

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS**Les Ateliers Mécaniques du Sahel****-AMS-**

SIEGE SOCIAL – Boulevard Ibn Khaldoun – 4018 Sousse

Les Ateliers Mécaniques du Sahel – AMS- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 2 juin 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. CHERIF BEN ZINA.

BILAN ARRETE AU 31/12/2010*(Exprimé en Dinars)*

ACTIFS	Notes	31/12/2010	31/12/2009
ACTIFS NON COURANTS			
1			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		412 853	272 652
Moins : Amortissements		-208 108	-148 347
Immobilisations incorporelles nettes	1.1	204 745	124 305
Immobilisations corporelles		32 792 699	29 126 909
Moins : Amortissements		-26 346 885	-25 087 626
Immobilisations encours		3 615 676	2 540 861
Immobilisations corporelles nettes	1.2	10 061 490	6 580 144
Immobilisations financières		1 417 972	1 096 373
Moins : Provisions		-4 310	-7 310
Immobilisations financières nettes	1.3	1 413 662	1 089 063
Total des actifs immobilisés		11 679 897	7 793 512
<i>Autres actifs non courants</i>	1.4	689 450	1 497 825
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		12 369 347	9 291 337
ACTIFS COURANTS			
2			
Stocks		19 315 559	15 738 185
Moins : Provisions		-882 203	-860 100
Stocks nets	2.1	18 433 356	14 878 085
Clients et comptes rattachés		5 815 218	5 512 044
Moins : Provisions		-3 100 449	-3 001 915
Clients nets	2.2	2 714 768	2 510 129
Personnel et comptes rattachés	2.3	330 212	298 560
Etat et collectivités publiques	2.4	2 212 100	2 294 363
Comptes de régularisation	2.5	234 712	201 875
Débiteurs divers		1 969	1 625
Autres Actifs Courants		2 778 994	2 796 423
Placements courants		427 335	1 791 428
Moins : Provisions PC		10 000	10 000
Placements courants Nets		417 335	1 781 428
Banque, établissements financiers et assimilés		1 883 782	1 387 320
Caisse		49 556	9 636
Régie d'avance et accreditifs		-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	2.6	1 933 338	1 396 957
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		26 277 791	23 363 021
TOTAL DES ACTIFS		38 647 138	32 654 358

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 31/12/2010*(Exprimé en Dinars)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<i>Notes</i>	31/12/2010	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		12 308 400	12 308 400
Réserves et primes liées au Capital		5 617 184	5 617 184
Résultats reportés		-15 074 205	-13 475 778
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		2 851 379	4 449 806
Résultat de l'exercice		178 244	-1 598 428
Subvention d'investissement		63 727	96 099
Capitaux propres avant affectation	3	3 093 349	2 947 477
PASSIFS			
Passifs non courants	4		
Emprunts	4-1	9 038 335	7 091 047
Provisions pour risques et charges		93 830	135 852
Total des passifs non courants		9 132 165	7 226 899
Passifs courants	5		
Fournisseurs et comptes rattachés	5-1	5 261 163	6 165 218
Personnel & comptes rattachés		548 432	542 617
Etat et collectivités publiques		917 036	922 924
Créditeurs divers		749 309	948 446
Compte d'attente		4 533	4 533
Autres passifs courants	5-2	2 219 310	2 418 520
Emprunts et autres dettes financières		13 057 072	9 215 364
Découvert Bancaire		5 884 081	4 680 880
Concours bancaires et autres passifs financiers	5-3	18 941 152	13 896 244
Total des passifs courants		26 421 625	22 479 982
Total des passifs		35 553 789	29 706 881
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		38 647 138	32 654 358

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2010

Période allant du 01/01/2010 au 31/12/2010

(Exprimé en Dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	<i>Notes</i>	31/12/2010	31/12/2009
Revenus	6-1	23 792 628	20 104 685
Autres produits d'exploitation	6-2	462 868	257 092
Production immobilisée		608 354	925 721
Total des produits d'exploitation		24 863 850	21 287 498
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits fabriqués		-2 735 382	-385 769
Achats de matières premières consommées	7-1	11 826 119	8 566 962
Achats d'approvisionnements consommés	7-2	1 918 486	1 552 846
Achats de Marchandises consommés	7-3	168 239	389 502
Charges de personnel	7-4	6 148 739	6 731 981
Dotations aux amortissements et aux provisions	7-5	2 277 084	1 663 077
Autres charges d'exploitation	7-6	2 678 796	2 380 291
Total des charges d'exploitation		22 282 082	20 898 890
Résultat d'exploitation		2 581 768	388 608
Charges financières nettes	7-7	-2 464 421	-2 021 442
Autres gains ordinaires	7-8	106 933	54 427
Autres pertes ordinaires	7-9	-19 181	-1 205
Résultat des activités ordinaires avant impôt		205 098	-1 579 611
Impôt sur les bénéfices		-26 854	-18 816
Résultat des activités ordinaires après impôt		178 244	-1 598 428
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		178 244	-1 598 428
Effets des modifications comptables		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		178 244	-1 598 428

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2010**Période allant du 01/01/2010 au 31/12/2010***(Exprimé en Dinars)*

<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net	178 244	-1 598 428
Ajustement pour :		
Amortissements et Provisions	1 666 504	1 217 000
Résorptions pour charges à répartir	822 728	798 468
Variations des besoins en fonds de roulement	-2 468 076	3 645 798
Reprise sur provisions	-212 147	-352 389
Plus ou moins values de cession	-74 836	-31 381
Subventions d'investissement inscrites en résultat	-32 372	-129 443
Transfert de charges	-	-192 891
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	-119 956	3 356 734
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-4 276 904	-5 159 455
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp	105 000	30 701
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	-321 599	-556 822
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	-	-
<i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i>	-4 493 503	-5 685 576
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Dividendes et autres distributions versés	-	-
Encaissements de subventions d'investissement	-	-
Augmentation de capital	-	3 000 000
Encaissements provenant des crédits	4 220 000	1 442 568
Remboursements des crédits	-1 637 454	-1 501 116
<i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i>	2 582 546	2 941 452
VARIATION DE TRESORERIE	-2 030 913	612 610
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-1 502 495	-2 115 105
<i>Ajustement trésorerie</i>		
Trésorerie à la fin de l'exercice	-3 533 408	-1 502 495

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

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

Les états financiers se composent du :

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

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

1-2. NOTE SUR L'EXERCICE SOCIAL

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

1-3. BASE DE MESURE ET METHODES COMPTABLES PERTINENTES

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

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

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

1.3.1 - Les immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend :

- les logiciels informatiques acquis ou développés par la société pour son usage interne. Ces logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans, soit 33% par an.
- Une Licence acquise au mois d'Août 2009 et amortissable sur 7 ans à partir de cette date.

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 taux d'amortissements pratiqués sont les suivants :

Désignation	Taux d'amortissement		
	Biens non réévalués (nouveaux taux)	Biens non réévalués (anciens taux)	Biens réévalués
- Construction	5%	5%	5%
- Installations générales agencements & aménagements	10%	10%	12,50%
- Matériel industriel	15%	10%	12,50%
- Outillage industriel	15%	20%	-
- Matériel de transport	20%	20%	12,50%
- Equipements de bureaux	20%	10%	12,50%
- Matériel informatique	33,33%	15%	-
- Matériel divers	15%	10%	12,50%

1.3.3 – Clients et comptes rattachés

Conformément à la décision du Conseil d'Administration 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. La méthode de valorisation des matières premières retenue est celle du CMP fin de période.

Les éléments du stock produits par la société (les produits finis et les produits en cours) 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.

Pour la valorisation des stocks des produits en cours et des produits finis, la société a appliqué la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée pour la valorisation des matières consommées. Par ailleurs, il a été procédé à l'estimation des taux de déchets au niveau des différents cycles de production. Ces taux de déchets ont été intégrés au niveau de la formule de valorisation des coûts de production.

Comptabilisation des stocks

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent. Les achats sont considérés provisoirement comme des charges de l'exercice. Les stocks sont valorisés de manière 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. Au 31 Décembre 2010, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 412 853 Dinars.

Libellé	Valeur brute au 31/12/2010	Amortissements			V.C.N au 31/12/2010
		Cumulé au 31/12/2009	Dotation 2010	Cumulé au 31/12/2010	
-Logiciels informatiques	281 203	140 511	40 954	181 465	99 738
-Concession de marque, licence	131650	7 836	18 807	26 643	105 007
TOTAL	412 853	148 347	59 761	208 108	204 745

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 10 061 490 Dinars au 31/12/2010, contre 6 580 144 Dinars au 31/12/2009.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2010 se résume en ce qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS**AU 31 DECEMBRE 2010**

DESIGNATION	Valeurs Brutes 31/12/2009	Acquisitions de l'exercice 2010	Reclas./cession Exercice 2010	Valeurs Brutes au 31/12/2010	Amortis. au 31/12/2009	Dotations de l'exercice 2010	Reprise sur Amort	Amortis. au 31/12/2010	V.C.N au 31/12/2010
- Terrain	52 493	-	-	52 493	-	-	-	-	52 493
- Bâtiments	3 279 881	-	100 547	3 179 334	3 069 729	37 772	70 383	3 037 119	142 215
- Matériel de transport	762 840	128 406	-	891 246	390 969	109 305	-	500 275	390 971
- Matériel Industriel	11 377 690	2 005 872	- 13 285	13 396 847	10 867 266	503 540	-	11 370 807	2 026 040
- Outillage Industriel	6 573 461	550 991	13 285	7 111 167	5 396 948	329 825	-	5 726 774	1 384 393
- Agenc., Aménag. Construc.	4 654 648	763 284	-	5 417 932	3 310 239	236 841	-	3 547 081	1 870 851
- Equipements de bureau	227 501	17 076	-	244 577	208 626	7 385	-	216 010	28 567
- Matériels divers	1 403 037	269 757	-	1 672 794	1 082 349	79 964	-	1 162 314	510 480
- Matériel informatique	795 358	30 951	-	826 309	761 499	25 008	-	786 506	39 803
- Immobilisations encours	2 540 861	1 580 725	505 910	3 615 676	-	-	-	-	3 615 676
Total	31 667 770	5 347 062	606 457	36 408 375	25 087 626	1 329 641	70 383	26 346 885	10 061 490

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 1 413 662 Dinars au 31/12/2010, contre un solde net de 1 089 063 Dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
Titres de participation (1)	1 387 993	1 066 926
Dépôts et cautionnements	29 979	29 447
Solde Brut	1 417 972	1 096 373
- Provisions/immobilisations financières	-4 310	- 7 310
Solde Net	1 413 662	1 089 063

(1) : Le portefeuille titres de la société, présentant au 31 Décembre 2010 un montant brut de 1 387 993 Dinars se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- STB INVEST	180 000	180 000
- STB	30 283	30 283
- FOIRE INTERNATIONALE DE SOUSSE	20 000	20 000
- SKANES PALACE	3 000	3 000
- HOTEL L'OASIS	1 310	1 310
- TUNICODE	3 000	3 000
- BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE	2 000	2 000
- AMS EUROPE	554 400	554 400
- AMS TRADING	594 000	148 500
- AMS TRADING AVANCES	-	124 433
Total	1 387 993	1 066 926

1-4- Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 689 450 Dinars au 31/12/2010, contre un solde net de 1 497 825 Dinars au titre de l'année précédente. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
Charges à répartir- restructuration	25 001	53 976
Charges à répartir- publicité	64 297	272 127
Charges à répartir-indemnités de licenciement	580 496	1 160 991
Frais préliminaires	6 829	10 731
Mise à niveau	12 828	-
Solde Net	689 450	1 497 825

2- LES ACTIFS COURANTS

2-1- Stocks

Les stocks présentent un solde net de 18 433 356 Dinars au 31/12/2010, contre un solde net de 14 878 085 Dinars au titre de l'année précédente. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
Matières premières	2 747 612	2 335 997
<i>Provision</i>	67 150	75 696
Pièces composantes	3 253 551	2 232 001
<i>Provision</i>	253 172	249 583
Matières consommables (*)	2 183 367	2 315 203
<i>Provision</i>	343 501	346 736
Produits finis	3 248 320	2 326 181
<i>Provision</i>	91 516	65 861
Produits en cours	4 519 516	3 272 611
<i>Provision</i>	87 021	80 384
Emballages	425 123	449 334
<i>Provision</i>	39 843	41 840
Déchets	2 349 208	1 782 869
Stocks en Douane	588 862	1 023 989
Total net	18 433 356	14 878 085

(*) Les matières consommables incluent un stock de pièces de rechange (spécifiques et consommables).

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 2 714 768 Dinars au 31 Décembre 2010 contre 2 510 129 Dinars au titre de l'année précédente, soit une augmentation de 204 640 Dinars. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Clients Revendeurs Nord	1 580 807	993 086
- Clients Revendeurs Centre	644 334	572 702
- Clients Revendeurs Sud	677 975	720 275
Total des clients revendeurs	2 903 116	2 286 063
- Provisions pour dépréciation	- 24 933	-29 234
- Clients Etat & Collectivités Publiques	318 133	388 216
- Clients Société & Entreprises Privées	147 099	154 131
- Clients Particuliers	27 612	20 230
- Clients Ventes au Comptant	1 531	1 068
Total des clients non revendeurs	494 375	563 645
- Provisions pour dépréciation	- 83 318	-79 017
- Clients Etrangers	540 373	675 743
- Clients Retenue de Garantie	10 463	10 463
- Clients Etrangers, effets à recevoir	31 712	31 712
- Clients effets à recevoir	25 505	213 635
- Clients avances/commandes	5 169	5 169
Total des clients	613 221	936 722
- Provisions pour dépréciation	-130 228	-130 227
- Clients chèques impayés	1 225 391	943 869
- Clients effets impayés	1 405 977	1 199 308
- Provisions / dépréciation des chèques impayés	-947 931	-870 183
- Provisions / dépréciation des effets impayés	-1 248 613	-1 166 884
- Clients douteux ou litigieux	48 795	48 795
- Provisions pour dépréciation	- 48 795	-48 795
- Clients en contentieux	616 630	677 574
- Provisions pour dépréciation	- 616 630	-677 574
- Clients créditeurs	- 1 567	-1 567
- RRR Clients	-1 490 720	-1 142 365
Total des clients et comptes rattachés	5 815 218	5 512 044
Total Provisions	-3 100 449	-3 001 914
Net des clients et comptes rattachés	2 714 768	2 510 129

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 330 212 Dinars au 31/12/2010, contre 298 560 Dinars au 31/12/2009, soit une augmentation de 31 652 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Prêts au personnel	19 489	19 463
- Avances au personnel	107 124	89 624

- Vêtements de travail	22 323	23 173
- Prêts au personnel sur fonds social	223 236	206 139
- Autres actifs	-	2 122
Total Brut	372 173	340 521
- Provisions	-41 961	-41 961
Total Net	330 212	298 560

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » ont connu, courant l'année 2010, une diminution de 82 263 Dinars pour atteindre le solde de 2 212 100 Dinars au 31/12/2010, contre 2 294 363 Dinars au 31/12/2009. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Taxes de Formation Professionnelle	842 211	506 366
- Report IS	634 224	1 052 914
- Avance sur IS (SINDA 480)	88 470	102 052
- Crédit de taxes TVA	264 177	353 388
- FODEC	1 764	782
- Retenues à la source / clients	381 254	278 861
Total	2 212 100	2 294 363

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 234 712 Dinars au 31/12/2010 contre 201 875 Dinars au 31/12/2009 soit une augmentation de 32 837 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Produits à recevoir	145 470	145 470
- Charges constatées d'avance	89 243	56 405
Total	234 712	201 875

2-6- Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 1 933 338 Dinars au 31/12/2010 contre 1 396 957 Dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Chèques à encaisser	1 021 784	1 268 225
- Effets à l'Escompte	592 584	96 093
- Chèques remis à l'escompte	-	2 850
- Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	1 208	238
- Banque BNA N° 6118 /71	-	7 970
- C C P	7 387	11 944
- Banque ZITOUNA N° 5442/42	168 151	-
- Banque STB EURO	92 666	-
- Caisse	49 556	9 636

Total	1 933 338	1 396 957
--------------	------------------	------------------

NOTES RELATIVES AUX**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****3- LES CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 31 Décembre 2010, de 3 093 348 Dinars, contre 2 947 477 Dinars au 31 Décembre 2009. La variation des capitaux propres durant l'exercice 2010, se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2009	Affectation et imputation	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	31/12/2010
- Capital	12 308 400	-	-	-	12 308 400
- Réserve légale	315 299	-	-	-	315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 014 042	-	-	-	2 014 042
- Autres réserves	1 844 109	-	-	-	1 844 109
- Prime d'émission	1 163 500	-	-	-	1 163 500
- Réserve pour fonds social	280 233	-	-	-	280 233
- Modification comptable	- 615 246	-	-	-	- 615 246
- Report à nouveau	- 5 304 241	-	-	-	- 5 304 241
- Amortissements différés (1)	- 7 556 291	- 1 598 428	-	-	- 9 154 719
- Subvention d'investissement	96 099	-	- 32 372	-	63 727
- Résultat de l'exercice	- 1 598 428	-	-	178 244	178 244
Total	2 947 476	- 1 598 428	- 32 372	178 244	3 093 349

Le total des amortissements différés, au 31/12/2010, s'élève à 9 154 719 Dinars. Ce montant se détaille comme suit :

Les années	Les amortissements différés
2010	1 598 428
2009	1 119 126
2008	973 735
2007	1 504 618
2006	1 065 056
2005	965 226
2004	1 482 634
2003	445 896
	9 154 719

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 9 038 335 Dinars au 31 Décembre 2010 contre 7 091 047 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Emprunts à long terme	8 920 634	6 575 991

- Emprunts obligataires	-	390 000
- Crédit leasing	117 700	125 056
Total	9 038 335	7 091 047

5- LES PASSIFS COURANTS

5-1- Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente un solde net de 5 261 163 Dinars au 31 Décembre 2010, contre 6 165 218 Dinars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 904 142 Dinars. Le solde au 31/12/2009 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Fournisseurs locaux achats de biens et services	559 693	732 746
- Fournisseurs étrangers achats de biens et services	1 103 771	2 522 766
- Fournisseurs effets à payer locaux	1 747 906	1 449 741
- Fournisseurs effets à payer étrangers	1 693 272	648 632
- Fournisseurs factures non parvenues	656 099	1 079 457
-Fournisseurs débiteurs avoirs	-250 873	-54 583
- Fournisseurs manquant sur livraison	-10 777	-10 777
Provisions	10 777	7 277
- Fournisseurs avances sur commandes	-259 396	-234 892
Provisions	10 777	24 938
- Fournisseurs - charges payées constatées d'avance	- 86	-86
Total	5 261 163	6 165 218

5-2- Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010, à 2 219 310 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Personnel et comptes rattachés (1)	548 432	542 617
- Etat et collectivités publiques (2)	917 036	922 924
- Crédoiteurs divers (3)	749 309	948 446
- Compte d'attente	4 533	4 533
Total	2 219 310	2 418 520

(1) : Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 31/12/2010 à 548 432 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- U G T T	294	-
- Cellule Professionnelle	1 010	1 238
- Assurance Groupe	75 944	101 657
- Rémunérations dues au personnel	146 306	131 508
- Salaires reversés à la caisse	9 969	9 969
- Dettes provision pour congés payés	225 063	192 870

- Oppositions	12 263	25 499
- fond social	77 583	79 876
Total	548 432	542 617

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 31/12/2009 à 917 036 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Impôts sur les sociétés	26 854	18 816
- Retenue à la source	134 258	220 701
- FOPROLOS	8 505	17 841
- Obligations cautionnées	693 899	607 263
- TVA à payer	-	-
- FODEC	16 153	32 331
- Timbres fiscaux	191,4	290
- TCL	32 675	21 825
- Charge fiscale /congés payés	4 501	3 857
- Autres impôts et taxes	-	-
Total	917 036	922 924

(3) : La rubrique « Crédeurs divers » s'élève au 31/12/2010 à 748 309 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- CNSS	455 767	665 731
- CAVIS	5 214	13 374
- Crédeurs divers	28 238	19 647
- Charges à payer	217 395	213 107
- Charges à payer / Prov. / congés payés	42 694	36 587
Total	749 309	948 446

5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 18 941 152 Dinars au 31/12/2010, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Effets de mobilisation de financement des stocks	1 900 000	1 600 000
- Effets de mobilisation Crédit Exportations	1 080 000	940 000
- Emprunts à moins d'un an principal	2 465 865	1 734 131
- Autres effets	7 275 814	4 682 856
- Emprunts à moins d'un an leasing	115 618	77 083
- Intérêts courus	219 775	181 294
Total emprunts et dettes financières	13 057 072	9 215 364
-Découvert bancaire	5 884 081	4 680 880
Total	18 941 152	13 896 244

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

6-1- Revenus

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 23 792 628 Dinars au terme de l'exercice 2010 contre 20 104 685 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 3 687 943 Dinars. Les revenus se détaillent au 31/12/2010 comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Ventes locales	24 543 844	20 600 533
- Ventes locales en suspension de TVA	148 530	135 395
- Travaux services déchets et sous produits	126 934	65 943
- Vente à l'export	810 118	1 078 320
- Travaux services et sous produits à l'export	35 318	13 109
- Ventes déchets à l'export	453 810	-
- Ventes négoce complément de gamme	250 085	321 674
Revenu Brut	26 368 640	22 214 974
- Réductions sur ventes	- 2 576 012	- 2 110 289
Revenu Net	23 792 628	20 104 685

6-2- Autres produits d'exploitation

Les « Autres produits d'exploitation » de la société ont atteint une valeur de 462 868 Dinars au terme de l'exercice 2010 contre 257 092 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 205 776 Dinars. Les autres produits d'exploitation se détaillent au 31/12/2010 comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Transport facturé	4 690	22 886
- Ristourne TFP	384 283	31 989
- Revenus / autres créances des intérêts de retard	41 523	10 172
- Produit divers sub. d'investissement	32 372	192 045
Total	462 868	257 092

7-1- Les achats de matières premières consommées

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 11 826 119 Dinars en 2010, contre 8 566 962 Dinars en 2009. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Achats de matières premières locales	284 855	281 369
- Achats de matières premières étrangères	4 728 919	3 595 386
- Achats de pièces composantes locales	1 223 855	1 107 900
- Achats de pièces composantes étrangères	6 149 359	3 994 170
- Frais sur achats	437 170	327 732
- RRR obtenus sur achats	-	- 2 786
Total des achats de matières premières	12 824 158	9 303 771
- Stock initial de matières premières	2 335 997	2 381 781
- Stock initial de pièces composantes	2 232 001	2 142 723
- Stock initial en douane	1 023 989	330 673
Stock initial de matières premières	5 591 987	4 855 177
- Stock final de matières premières	- 2 747 612	- 2 335 997
- Stock final de pièces composantes	- 3 253 551	- 2 232 001
- Stock final en douane	- 588 862	- 1 023 989

Stock final de matières premières	- 6 590 025	- 5 591 987
Total	11 826 119	8 566 962

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 1 918 486 Dinars en 2010, contre 1 552 846 Dinars au titre de l'année précédente.

Les achats consommés de matières consommables durant l'exercice 2010 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Achats de matières consommables locales	508 765	764 562
- Achats de matières consommables étrangères	748 890	548 908
- Achats d'emballages	504 784	515 744
Total des achats	1 762 439	1 829 214
- Stock initial de matières consommables	2 315 203	2 184 642
- Stock initial d'emballages	449 333	303 526
Stock initial de matières consommables	2 764 536	2 488 168
Stock final de matières consommables	- 2 183 367	- 2 315 203
Stock final d'emballages	- 425 123	- 449 333
Stock final de matières consommables	- 2 608 490	- 2 764 536
Total	1 918 486	1 552 846

7-3- Achat de marchandises :

Les achats de marchandises totalisent un montant de 168 239 Dinars au titre de l'exercice 2010, contre 389 502 Dinars au titre de l'exercice 2009.

7-4- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 6 148 739 Dinars au titre de l'exercice 2010, contre 6 731 981 Dinars au titre de l'exercice 2009. Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Salaires et compléments de salaires	5 041 939	5 521 184
- Autres charges sociales (CNSS et autres)	1 106 800	1 210 797
Total	6 148 739	6 731 981

7-5- Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un solde de 2 277 084 Dinars au 31 Décembre 2010, contre un solde de 1 663 077 Dinars au 31 Décembre 2009, soit une augmentation de 614 007 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	59 761	11 376
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 329 641	985 568
- Dotations aux provisions pour risques et charges	81 743	123 764

- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	35 881	1 184
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	159 478	77 021
- Dotations aux provisions pour dépréciation des participations	-	7 310
- Dotation aux amortissements des charges à répartir	822 728	798 468
- Dotation aux provisions dépréciation fournisseurs	-	10 777
- Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	-74 605	-296 385
- Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-13 778	-29 925
- Reprises sur provisions pour dépréciation des débiteurs divers	-	-26 080
- Reprises sur provisions pour risque fiscal	-123 764	-
Total	2 277 084	1 663 077

7-6- Les autres charges d'exploitation

Cette rubrique présente un total de 2 678 796 Dinars au titre de l'exercice 2010, contre 2 380 291 Dinars au titre de l'exercice 2009, détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Achats non stockés de matières et fournitures	648 643	544 151
- Services extérieurs	574 986	805 431
- Autres services extérieurs	1 026 188	910 978
- Charges diverses ordinaires	85 693	107 986
- Impôts et taxes	343 286	204 636
- Transfert des charges (autres services extérieurs)	-	-192 891
Total	2 678 796	2 380 291

7-7- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 464 421 Dinars à la fin de l'exercice 2010. Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Frais d'escomptes	267 870	164 198
- Commissions sur ouverture d'accréditifs	38 066	26 931
- Echelles d'Intérêts	449 639	265 057
- Intérêts sur crédits de financement des stocks	89 435	46 887
- Intérêts sur crédits de financement des exports	49 403	17 591
- Autres frais	378 229	248 991
- Intérêts sur obligations cautionnées	35 487	24 149
- Escomptes accordés	249 193	476 321
- Intérêts sur crédit à moyen terme	749 931	633 849
- Pertes de change/fournisseurs	233 663	170 201
Total des charges financières	2 540 914	2 074 175
- Revenus des valeurs mobilières / dividendes	45 899	17 663
- Gains de changes/fournisseurs	30 594	35 070
- Gains/ristourne des taux d'intérêt sur crédit	-	-
Total des produits financiers	76 493	52 733

Charges financières nettes	2 464 421	2 021 442
-----------------------------------	------------------	------------------

7-8- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de 106 933 Dinars à la fin de l'exercice 2010 contre 54 428 Dinars à la fin de l'exercice précédent. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Produits / cessions des immobilisations	74 836	30 700
- Gains divers	32 091	17 195
- Différences de règlements	6	6 532
Total	106 933	54 428

7-9- Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent un solde de 19 181 Dinars à la fin de l'exercice 2010, et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009
- Pertes diverses	19 181	1 206
Total	19 181	1 206

8- Evénements postérieurs à la date de clôture :

Dans le contexte actuel des évolutions politiques, économiques et sociales en Tunisie, il n'a pas été relevé d'éléments significatifs qui méritent d'être divulgués au niveau des états financiers. Toutefois, l'effet sur la situation de la société les « AMS » ne peut pas être actuellement déterminé.

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	2010	2009
Revenus	23 792 629	-	-	-	-	-
Autres produits d'exploitations	462 868	-	-	-	-	-
Production stockée	2 735 382	-	-	-	-	-
Production Immobilisée	608 354	-	-	-	-	-
Total	27 599 233	Total	-	Production	27 599 233	21 673 266
Production	27 599 233	Achats consommés	13 912 844	Marge sur cout matières	13 686 388	11 163 957
Marges sur coût matières	13 686 388					
Subventions d'exploitations	-	Autres charges Externes	2 335 510			
Total	13 686 388	Total	2 335 510	* Valeur Ajoutée brute	11 350 879	8 988 301
Valeur Ajoutée Brute	11 350 879	Impôts et taxes	343 286	* Exédent brut		
		Charges de personnel	6 148 739	(ou Insuffisance)		
Total	11 350 879	Total	6 492 025	d'exploitation	4 858 854	2 051 685
- Exédent brut d'exploitation	4 858 854	Charges financières	2 540 914			
Autres produits ordinaires	106 981	Dotations aux Amortissement et aux	2 277 084			
Produits financiers	76 493	Provisions ordinaires				
		Autres Pertes	19 231			
Total	5 042 327	Total	4 837 229	Résultat ordinaires avant impôt sur les sociétés	205 098	-1 579 612
Transferts et reprise de charges	-	Impôt sur le résultat ordinaire	26 854	Résultat net de l'exercice	178 244	-1 598 428
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	-			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effet positifs des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables	-			
Total	-	Total	-	Résultat net après modification comptable	178 244	- 1 598 428

SOCIETE « LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL »

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » arrêté au 31 Décembre 2010, 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 2010. Ces états sont arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Notre audit des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2010, a été limité par les éléments suivants :

- La société ne dispose pas d'un inventaire théorique détaillé des « Outillages Spéciaux » totalisant au 31 Décembre 2010 une valeur brute de 7 111 167 Dinars et une valeur comptable nette de 1 384 393 Dinars. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste au 31 Décembre 2010.
- Conformément à la Norme Comptable NC 05 relative aux immobilisations corporelles, les pièces de rechange dont l'utilisation est irrégulière et ne pouvant être utilisées qu'en association avec un élément des immobilisations corporelles devraient être comptabilisées en immobilisations corporelles.

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

A notre avis et sous réserves des conséquences des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, découler des points exprimés ci-dessus, les états financiers de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S », établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société, ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2010.

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

- Comme indiqué dans la note aux états financiers n°8 « **Evénements postérieurs à la date de clôture** », et dans le contexte actuel des évolutions politiques, économiques et sociales en Tunisie, il n'a pas été relevé d'éléments significatifs qui méritent d'être divulgués au niveau des états financiers.

II. Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2010.

Il est à signaler que, les capitaux propres de la société s'élèvent, au 31 Décembre 2010, à 3 093 349 Mille Dinars soit, une perte de plus que 50 % du capital. Ainsi, et en application de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société ou procéder à la réduction du capital d'un montant égal à celui des pertes ou procéder à une augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes.

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

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

Tunis, le 19 Mai 2011
P/CMC –DFK Interntional

Chérif BEN ZINA

SOCIETE « LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL »
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010.

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 avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2010.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I- Conventions et opérations (autres que les rémunérations des dirigeants)

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 – STB » pour un montant global de 12 144 200 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Désignation	Montant en DT	Encours au 31/12/2010	Date d'effet	Taux	Durée
Crédits de consolidation à moyen terme	6 164 000	5 307 889	30/06/2008	TMM + 2.5%	10 ans
Crédits STB ligne Française 1	1 677 732	251 660	20/01/2000	7%	10 ans
Crédits STB ligne Française 2	322 269	48 340	31/01/2001	6%	10 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.1	24 072	4 377	22/09/2003	4,80%	7 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.2	216 127	39 296	17/07/2003	4,80%	7 ans
Crédit MT STB	1 500 000	1 500 000	29/12/2009	TMM+2%	7 ans
Crédits de financement de stocks	1 400 000	1 400 000	-	TMM+2%	-
Crédit financement export	840 000	840 000	-	TMM+1.5%	-
Total	12 144 200	9 391 561	-	-	-

2 - Emprunts auprès d'autres sociétés du Groupe « STB »

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a contracté des emprunts auprès d'autres 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 31/12/2010	Date d'effet	Taux	Durée
STB Invest	1 000 000	200 000	03/10/2005	7%	6 ans
STB Manager	500 000	100 000	03/10/2005	7%	6 ans
STRC	450 000	180 000	03/10/2005	7%	6 ans
Total	1 950 000	480 000	-	-	-

3 - Emprunts auprès de la « STUSID BANK »

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a contacté des emprunts auprès de la « STUSID BANK » pour un montant global de 1 805 000 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Société	Montant en DT	Encours au 31/12/2010	Date d'effet	Taux	Durée
Crédit à moyen terme	1 250 000	1 195 652	26/02/2009	TMM+2.25%	7 ans
Crédits de financement de stocks	300 000	300 000	-	TMM+2.25%	-
Crédit financement export	180 000	180 000	-	TMM+2%	-
Crédit/ avance sur marché	75 000	75 000	-	TMM+2%	-
Total	1 805 000	1 750 652	-	-	-

4- Services rendus par « L.M.C »

Durant l'exercice 2010, les charges de la société « L.M.C » s'élèvent à 69 441 Dinars correspondant aux honoraires facturées à la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel « A.M.S ».

5- Acquisition auprès des sociétés de Groupe

Durant l'exercice 2010, la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel « A.M.S » a acquis auprès de la société « Citroën AURES » du matériel de transport pour une valeur totale hors taxes de 100 515 Dinars et un chariot élévateur pour une valeur totale hors taxes de 24 500 Dinars auprès de la société « MED EQUIPMENT ».

6- Avances à la société « AMS TRADING »

La société a accordé des avances sur commandes au profit de la société « AMS TRADING » dans laquelle elle détient 99% de son capital. Ces avances totalisent au 31 Décembre 2010, un montant de 59 974 Dinars.

7- Nantissement en faveur de la « STUSID BANK »

Durant 2010, la société a affecté en nantissement en faveur de la « STUSID BANK » le portefeuille SICAV géré par la société « Tuniso-Saoudienne d'investissement » d'une valeur totale de 424 932 Dinars. Cette sûreté servira pour le financement du programme de mise à niveau.

II- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, tels que prévus par l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales, se présentent comme suit :

Les rémunérations brutes servies au Directeur Général, courant l'année 2010, se sont élevées à 223 093 Dinars.

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

Tunis, le 19 Mai 2011

P/CMC –DFK Interntional

Chérif BEN ZINA