

**BILAN ARRETE AU 31/12/2016***(Exprimé en Dinars)*

<b>ACTIFS</b>	Notes	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1</b>		
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		674 982	666 482
Moins : Amortissements		-598 091	-541 381
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1.1</b>	<b>76 892</b>	<b>125 101</b>
Immobilisations corporelles		46 184 660	45 385 210
Moins : Amortissements		-38 028 919	-35 587 610
Immobilisations encours		0	9 390
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>1.2</b>	<b>8 155 741</b>	<b>9 806 989</b>
Immobilisations financières		812 436	812 436
Moins : Provisions		-4 310	-4 310
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>1.3</b>	<b>808 126</b>	<b>808 126</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>9 040 759</b>	<b>10 740 216</b>
<i>Autres actifs non courants</i>	<b>1.4</b>	940 552	1 881 105
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>9 981 311</b>	<b>12 621 321</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>2</b>		
Stocks		32 312 569	35 523 384
Moins : Provisions		-1 013 680	-1 013 680
<b>Stocks nets</b>	<b>2.1</b>	<b>31 298 889</b>	<b>34 509 704</b>
Clients et comptes rattachés		8 679 129	10 702 833
Moins : Provisions		-5 129 506	-4 729 506
<b>Clients nets</b>	<b>2.2</b>	<b>3 549 623</b>	<b>5 973 327</b>
Personnel et comptes rattachés	<b>2.3</b>	401 496	409 364
Etat et collectivités publiques	<b>2.4</b>	3 160 002	4 300 757
Comptes de régularisation	<b>2.5</b>	90 326	113 835
Débiteurs divers		0	609
<b>Autres Actifs Courants</b>		<b>3 651 824</b>	<b>4 824 565</b>
Placements courants		760 000	810 000
Moins : Provisions		-10 000	-10 000
<b>Placements courants Nets</b>		<b>750 000</b>	<b>800 000</b>
Banque, établissements financiers et assimilés		1 698 418	533 460
Caisse		12 222	11 679
Régie d'avance et accréditifs		-	-
<b>Liquidités et équivalents de liquidi</b>	<b>2.6</b>	<b>1 710 639</b>	<b>545 138</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>40 960 976</b>	<b>46 652 735</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>50 942 287</b>	<b>59 274 056</b>

**BILAN ARRETE AU 31/12/2016***(Exprimé en Dinars)*

<b><i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i></b>	<i>Notes</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>			
Capital Social		32 885 960	26 828 020
Réserves et primes liées au Capital		7 155 504	7 155 504
Résultats reportés		-30 292 282	-20 947 390
<b><i>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</i></b>		<b>9 749 182</b>	<b>13 036 133</b>
Résultat de l'exercice		-9 802 465	-9 344 892
Subvention d'investissement		101 312	260 829
<b><i>Capitaux propres avant affectation</i></b>	<b>3</b>	<b>48 029</b>	<b>3 952 071</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>	<b>4</b>		
Emprunts	4-1	16 795 752	5 623 905
Provisions pour risques et charges		382 121	513 830
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>17 177 874</b>	<b>6 137 735</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>	<b>5</b>		
<b><i>Fournisseurs et comptes rattachés</i></b>	<b>5-1</b>	<b>7 301 645</b>	<b>7 287 566</b>
Personnel & comptes rattachés		1 111 463	1 154 294
Etat et collectivités publiques		262 989	4 248 440
Créditeurs divers		1 517 837	2 173 038
Compte d'attente		6 788	4 533
<b><i>Autres passifs courants</i></b>	<b>5-2</b>	<b>2 899 078</b>	<b>7 580 306</b>
Emprunts et autres dettes financières		17 604 974	26 088 581
Découvert Bancaire		5 910 688	8 227 798
<b><i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i></b>	<b>5-3</b>	<b>23 515 662</b>	<b>34 316 379</b>
<b>Total des passifs courants</b>		<b>33 716 384</b>	<b>49 184 250</b>
<b><i>Total des passifs</i></b>		<b>50 894 258</b>	<b>55 321 985</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>50 942 287</b>	<b>59 274 056</b>

**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2016**

Période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016

(Exprimé en Dinars)

<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<i>Notes</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Revenus	<i>6-1</i>	22 293 790	25 360 705
Autres produits d'exploitation	<i>6-2</i>	159 517	246 619
Production immobilisée		614 028	758 957
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>23 067 335</b>	<b>26 366 280</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variations des stocks de produits fabriqués		1 506 508	2 649 221
Achats de matières premières consommées	<i>7-1</i>	10 419 737	12 604 662
Achats d'approvisionnements consommés	<i>7-2</i>	2 112 317	1 154 268
Achats de marchandises consommées	<i>7-3</i>	-	509
Charges de personnel	<i>7-4</i>	7 475 254	7 186 608
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>7-5</i>	3 716 251	5 250 836
Autres charges d'exploitation	<i>7-6</i>	3 148 855	3 424 862
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>28 378 923</b>	<b>32 270 967</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-5 311 587</b>	<b>-5 904 686</b>
Charges financières nettes	<i>7-7</i>	-4 375 722	-3 314 346
Autres gains ordinaires	<i>7-8</i>	37 365	24 601
Autres pertes ordinaires	<i>7-9</i>	-99 640	-91 028
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-9 749 585</b>	<b>-9 285 459</b>
Impôt sur les bénéfices		-51 880	-59 433
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-9 801 465</b>	<b>-9 344 892</b>
Eléments extraordinaires		-1 000	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-9 802 465</b>	<b>-9 344 892</b>
Effets des modifications comptables		-	-
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>-9 802 465</b>	<b>-9 344 892</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2016****Période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016***(Exprimé en Dinars)*

<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Résultat net	-9 802 465	-9 344 892
Ajustement pour :		
Amortissements et Provisions	3 289 528	3 997 494
Résorptions pour charges à répartir	940 552	1 261 448
Variations des besoins en fonds de roulement	5 567 065	1 194 398
Reprise sur provisions	-513 830	-8 106
Plus ou moins values de cession	-25 000	-21 425
Subventions d'investissement inscrites en résultat	-159 517	-222 354
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b>- 703 666</b>	<b>- 3 143 436</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>		
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-807 950	-1 371 125
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp	25 000	24 581
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	0	-318
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	0	27 128
Décaissements provenant des AANC	0	-2 821 657
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i></b>	<b>- 782 950</b>	<b>- 4 141 392</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>		
Dividendes et autres distributions versés	-	-
Encaissements de subventions d'investissement	-	-
Augmentation de capital	6 057 940	-
Encaissements provenant des crédits	45 399 594	41 293 539
Remboursements des crédits	- 46 538 307	- 36 511 797
Décaissements /acquisition des placements courants	- 750 000	- 6 620 000
Encaissements /cessions des placements courants	800 000	8 020 000
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i></b>	<b>4 969 227</b>	<b>6 181 742</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>3 482 611</b>	<b>- 1 103 086</b>
<b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>	<b>- 7 682 659</b>	<b>- 6 579 573</b>
<b><i>Ajustement trésorerie au début de l'exercice</i></b>		
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>- 4 200 049</b>	<b>- 7 682 659</b>

# **1. NOTES D'ORDRE GENERAL**

## **1-1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

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

Les états financiers se composent du :

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

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

## **1-2. NOTE SUR L'EXERCICE SOCIAL**

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

## **1-3. BASE DE MESURE ET METHODES COMPTABLES PERTINENTES**

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

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

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

### **1.3.1 - Les immobilisations incorporelles**

Cette rubrique comprend :

- les logiciels informatiques acquis ou développés par la société pour son usage interne. Ces logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans, soit 33% par an.
- 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) sont valorisés au coût de production qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachées à la dite production, et selon la méthode du coût moyen pondéré.

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

- Comptabilisation des stocks

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent. Les achats sont considérés provisoirement comme des charges de l'exercice. Les stocks sont valorisés de manière 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 sont composées des logiciels d'application utilisés par la société et une licence. Elles totalisent 674 982 Dinars au 31/12/2016 et sont amorties à concurrence de 598 091 Dinars à la même date, d'où une VCN de 76 892 Dinars.

<b>Détail</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
Logiciels	404 199	404 199	-
Licence	270 784	262 284	8 500
<b>Total Immobilisation Incorporelles</b>	<b>674 982</b>	<b>666 482</b>	<b>8 500</b>
Amortissement	598 091	541 381	56 710
<b>Total Amortissements</b>	<b>598 091</b>	<b>541 381</b>	<b>56 710</b>
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>76 892</b>	<b>125 101</b>	<b>- 48 209</b>

#### 1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 8 155 741 Dinars au 31/12/2016, contre 9 806 989 Dinars au 31/12/2015.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2016 se résume en ce qui suit :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS**  
**AU 31 DECEMBRE 2016**

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 01/01/2016	VALEURS D'ACQUISITIONS			Immobil. après Régularisation	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2016	Amortiss. au 01/01/2016	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS			Amortissement au 31/12/2016	Valeur Comptable Nette
			Nouvelles acquisitions	Reclass.	Régul.					Reprises	Régul.	Dotation de l'exercice		
Logiciels	33,33%	404 199				404 199		404 199			0	404 199	0	
Concessions, brevets et licences	14,29%	262 284	8 500			270 784		270 784	137 182		56 709	193 891	76 892	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>666 482</b>	<b>8 500</b>			<b>674 982</b>	<b>-</b>	<b>674 982</b>	<b>541 381</b>		<b>56 709</b>	<b>598 090</b>	<b>76 892</b>	
Terrains		52 493				52 493		52 493					52 493	
Constructions	5%	3 179 334	0			3 179 334		3 179 334	3 176 878		2 141	3 179 019	315	
Agencements et Aménagements de constructions	10%	8 921 991	18 862			8 940 853		8 940 853	5 121 029		549 493	5 670 522	3 270 331	
Matériels Industriels	15% et 33,33%	18 026 020	86 785			18 112 805		18 112 805	15 377 396		969 437	16 346 833	1 765 972	
Outillages Industriels	15%	10 602 154	616 346			11 218 500		11 218 500	7 921 670		621 778	8 543 448	2 675 052	
Matériels de Transport	20%	1 352 120				1 352 120		1 352 120	1 056 482		156 445	1 212 927	139 193	
Matériels divers	15%	1 962 417	69 227			2 031 644		2 031 644	1 726 269		102 849	1 829 118	202 526	
Equipements de Bureau	20%	335 330	1 650			336 980		336 980	309 425		12 058	321 483	15 497	
Matériels Informatiques	15% et 33,33%	953 352	6 580			959 932		959 932	898 461		27 108	925 569	34 363	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>45 385 211</b>	<b>799 450</b>		<b>0</b>	<b>46 184 660</b>	<b>-</b>	<b>46 184 660</b>	<b>35 587 610</b>		<b>0</b>	<b>2 425 582</b>	<b>38 028 919</b>	<b>8 155 741</b>
Immobilisations Corporelles en cours		9 390			-9 390	0	-	0		-	0		0	
<b>TOTAL</b>		<b>46 061 083</b>	<b>807 950</b>	<b>0</b>	<b>-9 390</b>	<b>46 859 643</b>	<b>-</b>	<b>46 859 643</b>	<b>36 128 991</b>		<b>0</b>	<b>2 482 292</b>	<b>38 627 009</b>	<b>8 232 634</b>

**1-3- Les immobilisations financières**

Les immobilisations financières présentent un solde net de 808 126 Dinars au 31/12/2016, contre un solde net de 808 126 Dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Titres de participation (1)	763 710	763 710	-30 283
Dépôts et cautionnements	48 726	48 726	318
<b>Solde Brut</b>	<b>812 436</b>	<b>812 436</b>	<b>-29 965</b>
- Provisions/immobilisations financières	-4 310	-4 310	-8 106
<b>Solde Net</b>	<b>808 126</b>	<b>808 126</b>	<b>-21 859</b>

(1) : Les immobilisations financières sont initialement comptabilisées au coût, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la société « A.M.S »). Les moins values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'Assemblée Générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

**A- Les participations détenues sur les sociétés filiales se présentent comme suit:**

Désignation	%	31/12/2016			31/12/2015		
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision	Nette
AMS Europe	100%	554 400	-	554 400	554 400	-	554 400
<b>(en DT) Total</b>		<b>554 400</b>	<b>-</b>	<b>554 400</b>	<b>554 400</b>	<b>-</b>	<b>554 400</b>

**B- Les placements à long terme détenus par la société « AMS » se présentent comme suit :**

Désignation	Nombre d'actions	31/12/2016			31/12/2015	
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision
STB	-	-	-	-	-	-
STB Invest	18 000	180 000	-	180 000	180 000	-
Foire Internationale de Sousse	4 000	20 000	-	20 000	20 000	-
Skane's Palace	300	3 000	3 000	-	3 000	3 000
Hôtel L'oasis	131	1 310	1 310	-	1 310	1 310
Tunicode	3	3 000	-	3 000	3 000	-
Banque Tunisienne de Solidarité	200	2 000	-	2 000	2 000	-
<b>Total</b>		<b>209 310</b>	<b>4 310</b>	<b>205 000</b>	<b>209 310</b>	<b>4 310</b>

**1-4- Les autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 940 552 Dinars au 31/12/2016, contre un solde net de 1 881 105 Dinars au titre de l'année précédente. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Charges à répartir Bourse	-	-
Charges à répartir CCL	940 552	1 881 105
<b>Solde Net</b>	<b>940 552</b>	<b>1 881 105</b>

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

Les stocks présentent un solde net de 31 298 889 Dinars au 31/12/2016, contre un solde net de 34 509 704 Dinars au titre de l'année précédente. Cette variation se détaille comme suit :

Détail	2016	2015
Matières premières	3 164 844	3 539 297
Provisions	64 898	64 898
Pièces Composantes	4 021 262	4 408 958
Provisions	253 226	253 226
Matières	2 298 594	2 981 302
Provisions	350 737	350 737
Produits finis	3 751 196	4 912 704
Provisions	185 358	185 358
Produits en Cours	14 567 496	14 692 496
Provisions	119 218	119 218
Emballages	517 335	678 212
Provisions	40 244	40 244
Déchets	2 987 415	3 207 415
Stocks en Douanes	1 004 427	1 103 000
<b>Total Net</b>	<b>31 298 889</b>	<b>34 509 704</b>

(\*) 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 3 549 623 Dinars au 31 Décembre 2016 contre 5 973 327 Dinars au titre de l'année précédente, soit une diminution de -2 423 704 Dinars. Ce solde se détaille comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Clients Revendeurs	2 314 519	2 769 698
<b>Total Clients Revendeurs</b>	<b>2 314 519</b>	<b>2 769 698</b>
<b>Provisions Pour dépréciations</b>	<b>163 527</b>	<b>163 527</b>
Clients non revendeurs	487 079	3 353 418
<b>Provisions Pour dépréciations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisions Pour dépréciations</b>	<b>401 253</b>	<b>401 253</b>
Clients Etrangers	1 083 290	408 253
Clients Retenue de Garantie	213 995	117 801
Clients Etrangers Effets à recevoir	31 712	31 712
Clients Effets à recevoir	505 657	208 452
Clients Avances/Commandes	- 1 000 058	- 711 252
<b>Total Clients</b>	<b>834 596</b>	<b>54 965</b>
Provisions Pour dépréciations	129 842	129 842
Clients Chèques impayés	2 071 609	1 876 090
Clients Effets impayés	2 384 172	2 146 490
Provisions / déprécia Chèques impayés	1 673 949	1 473 949
Provisions / déprécia Effets impayés	1 836 205	1 636 205
Clients douteux ou litigieux	307 717	308 098
Provisions Pour dépréciations	308 098	308 098
Clients en Contentieux	616 630	616 630
Provisions Pour dépréciations	616 630	616 630
Clients CrediteUrs	- 2 424	- 2 424
Clients Avances/Commandes	-	-
RRR AV Clients	- 334 769	- 420 132
<b>Total Clients et comptes rattachés</b>	<b>8 679 129</b>	<b>10 702 833</b>
<b>Total Provisions</b>	<b>5 129 506</b>	<b>4 729 506</b>
<b>Net Clients et Comptes rattachés</b>	<b>3 549 623</b>	<b>5 973 327</b>

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

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 401 496 Dinars au 31/12/2016, contre 409 364 Dinars au 31/12/2015, soit une diminution de 7 868 Dinars. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
- Prêts au personnel	19 489	19 489
- Avances au personnel	115 174	115 190
- Vêtements de travail	16 431	16 431
- Prêts au personnel sur fonds social	361 894	369 746
<b>Total Brut</b>	<b>512 988</b>	<b>520 857</b>
- Provisions	-111 493	-111 493
<b>Total Net</b>	<b>401 496</b>	<b>409 364</b>

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

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » ont connu, courant l'année 2016, une diminution de -1 140 755 Dinars pour atteindre le solde de 3 160 002 Dinars au 31/12/2016, contre 4 300 757 Dinars au 31/12/2015. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
- Taxes de formation professionnelle	595 157	655 884
- FOPROLOS	948	1 077
- Report IS	2 062 865	3 092 401
- Avance sur IS (SINDA 480)	9 909	66 646
- Crédit de taxes TVA	88 050	141 383
- Retenues à la source / clients	391 673	331 967
- Autres charges fiscales à payer	11 399	11 399
<b>Total</b>	<b>3 160 002</b>	<b>4 300 757</b>

**2-5- Comptes de régularisation**

Les comptes de régularisation présentent un solde de 90 326 Dinars au 31/12/2016 contre 113 835 Dinars au 31/12/2015 soit une diminution de 23 509 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
- Compte d'attente		-2 344
- Produits à recevoir	30 000	30 000
- Charges constatées d'avance	60 659	86 179
- PROV/COMPTE D ATTENTE	-1 031	
-Autres	698	
<b>Total</b>	<b>90 326</b>	<b>113 835</b>

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

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 1 710 639 Dinars au 31/12/2016 contre 545 138 Dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
- Chèques à encaisser	634 979	64 360
- Effets à l'Escompte	10 585	67 512
- Effets à encaisser	345 380	3 152
- CHQUE REMIS A L'ENCAIS.	558 627	128 582
- C C P	6 547	2 735
- Banques	142 301	267 118
- Caisse	12 222	11 679
<b>Total</b>	<b>1 710 639</b>	<b>545 138</b>

## NOTES RELATIVES AUX

### CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

#### 3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 31 Décembre 2016, de 48 029 Dinars, contre 3 952 071 Dinars au 31 Décembre 2015. La variation des capitaux propres durant l'exercice 2015, se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2015	Augmentati on de capita	Affectation et imputation	Subvention d'investis- sement	Résultat de l'exercice	31/12/2016
- Capital	26 828 020	6 057 940	-	-	-	32 885 960
- 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	2 701 820		-	-	-	2 701 820
- Réserve pour fonds social	280 233		-	-	-	280 233
- Modification comptable	-615 246		-	-	-	-615 246
- Report à nouveau	-11 177 425		-9 344 892	-	-	-11 177 425
- Amortissements différés	- 9 154					
- Amortissements différés	719		-	-	-	-9 154 719
- Subvention d'investissement (3-1)	260 830		-	-159 517	-	101 313
- Résultat de l'exercice	-9 344 892		9 344 892	-	- 9 802 465	-19 147 357
<b>Total</b>	<b>3 952 071</b>	<b>6 057 940</b>	<b>-</b>	<b>-159 517</b>	<b>- 9 802 465</b>	<b>48 029</b>

(1) Affectation de résultat selon la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire.

#### 3-1 Les subventions d'investissements

Les subventions d'équipement sont accordées à une entreprise, l'Etat, les collectivités publiques ou tout autre organisme public à raison de la création ou de l'acquisition d'immobilisations techniques (matériels industriels, outillages, matériels divers...). Ces subventions sont utilisées à la création ou à l'acquisition d'une immobilisation amortissable. La résorption (amortissement) de ces subventions d'équipements s'effectue sur le même nombre d'années que l'amortissement de l'équipement y rattaché, à compter de la date d'achat ou de mise en service de l'équipement.

Désignation	Solde au 31/12/2015	Mvt 2016	Solde au 31/12/2016
Subventions d'investissements	862 962	-	862 962
Résorption SI	602 132	159 517	761 650
<b>Subventions d'investissements nettes</b>	<b>260 829</b>	<b>159 517</b>	<b>101 312</b>



**4- LES PASSIFS NON COURANTS****4-1- Emprunts**

Ce poste enregistre les emprunts non courants dont l'échéance dépasse une année et il présente un solde de 16 795 752 Dinars au 31 Décembre 2016 contre 5 623 905 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
- Emprunts à long terme	16 472 023	5 073 120
- Crédit leasing	323 730	550 785
<b>Total</b>	<b>16 795 752</b>	<b>5 623 905</b>

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

Cette rubrique présente un solde net de 7 301 645 Dinars au 31 Décembre 2016, contre 7 287 566 Dinars à la fin de l'exercice précédent, soit une augmentation de 14 079 Dinars. Le solde au 31/12/2016 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs Locaux achats de biens et services	1 837 296	1 499 092
Fournisseurs Etrangers achats de biens et services (5-1-1)	2 915 698	2 760 510
Fournisseurs Effets à payer locaux	1 032 371	597 208
Fournisseurs Effets à payer étranger (5-1-2)	116 455	352 018
Fournisseurs Factures non parvenues	1 348 740	2 027 695
Fournisseurs avoirs débiteurs	-118 595	-118 595
Fournisseurs manquants sur livraison	-10 777	-10 777
<i>Provisions</i>	<i>10 777</i>	<i>10 777</i>
Fournisseurs Avances sur Commandes	-200 011	-200 053
<i>Provisions</i>	<i>369 777</i>	<i>369 777</i>
Fournisseurs Charges payée cons d'avance	-86	-86
<b>Total</b>	<b>7 301 645</b>	<b>7 287 566</b>

**5-2- Autres passifs courants**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016, à 2 899 078 Dinars et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
- Personnel et comptes rattachés (1)	1 111 463	1 154 294
- Etat et collectivités publiques (2)	262 989	4 248 440
- Crédoiteurs divers (3)	1 517 837	2 173 038
- Compte d'attente	6 788	4 533
<b>Total</b>	<b>2 899 078</b>	<b>7 580 306</b>

(1) : Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 31/12/2016 à 1 111 463 Dinars, il est constitué comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
U G T T	6 358	7 294
Assurance Groupe	280 435	188 042
Rémunérations dues au personnel	328 580	485 329
Salaires reversés à la caisse	9 969	9 969
Oppositions	60 086	48 348
Autres dettes personnels	322 998	320 699
Fonds Social	103 037	94 612
<b>Total</b>	<b>1 111 463</b>	<b>1 154 294</b>

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et collectivités publiques » s'élève au 31/12/2016 à 262 989 Dinars, et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Impôts sur les sociétés	51 880	59 433
Retenue à la Source	71 109	43 950
Foprolos	-	-
TCL	45 740	45 740
Obligations Cautionnées	58 394	122 362
FODEC	51	44
Timbres Fiscaux	1	1
Charge Fiscale /congés payés	6 384	6 414
Acomptes prov	-	-
Autres charges fiscales	29 429	3 970 496
<b>Total</b>	<b>262 989</b>	<b>4 248 440</b>

(3) : La rubrique « Crédeurs divers » s'élève au 31/12/2016 à 1 517 837 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
CNSS	922 527	1 568 260
CAVIS	44 103	20 974
Créditeurs divers	12 006	12 005
Charges à payer	478 646	510 962
Charges à payer/ Prov /congés Payés	60 555	60 837
Produit constaté d'avance	-	-
<b>Total</b>	<b>1 517 837</b>	<b>2 173 038</b>

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

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 23 515 662 Dinars au 31/12/2016, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Effets de Mobilisation de financement des stocks	3 150 000	3 250 000
Effets de Mobilisation Crédit Exportations	330 000	740 000
Autres effets	8 168 291	15 789 179
Emprunts à moins d'un An Principal	3 539 094	5 406 244
Emprunts à moins d'un An Leasing	385 742	474 745
Intérêts Cours	256 847	428 413
Emprunt groupe	1 775 000	-
<b>Total Emprunt et Autres Dettes Financières</b>	<b>17 604 974</b>	<b>26 088 581</b>
Banques	5 910 688	8 227 798
<b>Total</b>	<b>23 515 662</b>	<b>34 316 379</b>

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### **6-1- Revenus**

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 22 293 790 Dinars au terme de l'exercice 2016 contre 25 360 705 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 3 066 700 Dinars. Les revenus se détaillent au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
- Ventes locales	21 740 786	25 773 608
- Ventes locales en suspension de TVA	923 388	446 599
- Travaux services déchets et sous produits	236 109	39 994
- Vente à l'export	74 210	30 292
- Travaux services et sous produits à l'export	232	-
- Ventes déchets à l'export	400 778	82 000
<b>Revenu Brut</b>	<b>23 375 503</b>	<b>26 372 493</b>
- Réductions sur ventes	- 1081 713	-1 012 003
<b>Revenu Net</b>	<b>22 293 790</b>	<b>25 360 490</b>

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

Les « Autres produits d'exploitation » de la société ont atteint une valeur de 159 517 Dinars au terme de l'exercice 2016 contre 246 619 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 87 102 Dinars. Les autres produits d'exploitation se détaillent au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Ristourne TFP	-	8 599
Revenus/autres créances Intérêt de retard	-	2 366
Produit divers sub. d'investissement	159 517	235 654
<b>Revenu Net</b>	<b>159 517</b>	<b>246 619</b>

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

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 10 419,737 Dinars en 2016, contre 12 604 662 Dinars en 2015. Ils se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variations</b>
Achats matières premières Locales	3 707 945	2 268 352	1 439 594
Achats matières premières Etrangères	554 659	2 231 476	- 1 676 817
Achats Pièces Composantes Locales	1 594 413	533 130	1 061 283
Achats Pièces Composantes Etrangères	3 456 637	8 215 020	-4 758 383
Frais sur achats Etrangers	245 360	435 954	-190 594
<b><i>Total achats Matières Premières</i></b>	<b>9 559 016</b>	<b>13 683 932</b>	<b>-4 124 917</b>
Stock Initial matières premières	3 539 297	3 002 836	536 461
Stock Initial pièces composantes	4 408 958	3 859 729	549 228
Stock Initial en douanes	1 103 000	1 109 419	-6 419
<b><i>Stock Initial Matières premières</i></b>	<b>9 051 255</b>	<b>7 971 984</b>	<b>1 079 270</b>
Stock Final matières premières	-3 164 844	-3 539 297	374 453
Stock Final Pièces Composantes	-4 021 262	-4 408 958	387 695
Stock Final en Douanes	-1 004 427	-1 103 000	98 573
<b><i>Stock Final Matières premières</i></b>	<b>-8 190 533</b>	<b>-9 051 255</b>	<b>860 772</b>
<b>Total</b>	<b>10 419 737</b>	<b>12 604 662</b>	<b>-2 184 925</b>

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

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 2 112 317 Dinars en 2016, contre 1 154 268 Dinars au titre de l'année précédente.

Les achats consommés de matières consommables durant l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variations</b>
Achats Matières Consommables Locales	511 942	469 560	42 382
Achats Matières Consommables Etrangères	470 882	652 945	-182 063
Achats d'emballages	285 909	386 317	-100 408
<b><i>Total achats</i></b>	<b>1 268 733</b>	<b>1 508 823</b>	<b>-240 089</b>
Stock Initial Matières Consommables	2 981 302	2 742 466	238 836
Stock Initial Emballages	678 212	562 494	115 718
<b><i>Stock Initial Matières consommables</i></b>	<b>3 659 514</b>	<b>3 304 960</b>	<b>354 554</b>
Stock Final Matières Consommables	-2 298 594	-2 981 302	682 708
Stock Final Emballages	-517 335	-678 212	160 877
<b><i>Stock Final Matières consommables</i></b>	<b>-2 815 929</b>	<b>-3 659 514</b>	<b>843 585</b>
<b>Total</b>	<b>2 112 317</b>	<b>1 154 268</b>	<b>-999 097</b>

**7-3- Achat de marchandises :**

Les achats de marchandises accusent un solde nul contre un solde de 509 Dinars au titre de l'exercice 2015.

**7-4- Les charges de personnel**

Les charges de personnel totalisent un montant de 7 475 254 Dinars au titre de l'exercice 2016, contre 7 186 608 Dinars au titre de l'exercice 2015. Ces charges se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Salaires et compléments de salaires	6 159 032	5 987 141
Autres Charges Sociales (CNSS et autres)	1 316 222	1 199 466
<b>Total</b>	<b>7 475 254</b>	<b>7 186 608</b>

**7-5- Dotations aux amortissements et aux provisions**

Cette rubrique totalise un solde de 3 716 251 Dinars au 31 Décembre 2016, contre un solde de 5 250 836 Dinars au 31 Décembre 2015, soit une augmentation de 1 534 585 Dinars. Ce poste se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dotation aux amortissements Immo. Incorporelles	56 709	24 483
Dotation aux amortissements Immo. Corporelles	2 441 308	2 479 100
Dotation aux provisions dépréciation des Créances, effets et chèques impayés	400 000	763 031
Dotation aux amortissements charges à répartir	940 552	1 261 448
Dotations pour risques (risque fiscal)	382 121	198 000
Reprises sur provisions dépréciation créances	-	-
Dotation aux provisions dépréciation des stocks	-	-
Dotation aux provisions dépréciation Fournisseurs débiteurs	-	318 648
Dotations aux provisions dépréciation	9 390	145 470
Dotation aux provisions dépréciation prêts		68 762
Reprise sur provision	-513 830	-
Reprises sur provisions dépréciation créances	-	-8 106
<b>Total</b>	<b>3 716 251</b>	<b>5 250 836</b>

**7-6- Les autres charges d'exploitation**

Cette rubrique présente un total de 3 149 855 Dinars au titre de l'exercice 2016, contre 3 424 862 Dinars au titre de l'exercice 2015, détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Achats non stockés de matières et fournitures	939 165	991 143
Services extérieurs	591 255	743 244
Autres Services Extérieurs	961 798	1 121 742
Charges diverses Ordinaires	711 729	382 715
Impôts et Taxes	224 778	189 877
Transfert de charges	- 279 870	- 3 860
<b>Total</b>	<b>3 148 855</b>	<b>3 424 862</b>

### 7-7- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 4 375 722 Dinars à la fin de l'exercice 2016. Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Frais d'escomptes	448 654	430 883
Commissions sur ouverture d'accréditifs	7 845	-
Echelles d'Intérêts	753 223	633 675
Intérêts sur crédits financement des stocks	256 827	213 157
Intérêts sur crédits financement exports	40 616	49 395
Autres Frais	1 272 046	1 021 208
Intérêts sur Obligations Cautionnées	6 898	29 972
Escomptes Accordés	207 222	102 263
Intérêts sur Crédit moyen terme	813 152	698 100
Pertes de changes/Fournisseurs	697 308	482 957
<b>Total Charges financières</b>	<b>4 503 791</b>	<b>3 661 609</b>
Revenus des Valeurs Mobilières / Dividendes	-41 425	-110 988
Gains de Changes	-86 644	-236 275
<b>Total des produits financiers</b>	<b>-128 069</b>	<b>-347 264</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>4 375 722</b>	<b>3 314 346</b>

### 7-8- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de 37 365 Dinars à la fin de l'exercice 2016 contre 24 601 Dinars à la fin de l'exercice précédent. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Produits/Cession des immobilisations	25 000	24 581
Gains divers	12 365	20
<b>Autres gains</b>	<b>37 365</b>	<b>24 601</b>

**7-9- Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires présentent un solde de 99 640 Dinars à la fin de l'exercice 2016, et se présentent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Pertes diverses	91 028	91 028
<b>Charges financières nettes</b>	<b>99 640</b>	<b>91 028</b>



## **NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

Les notes liées à l'état de flux de trésorerie au 31 Décembre 2016 peuvent se présenter comme suit :

<b>8-1 Amortissements et provisions :</b>	<b>3 289 528</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	56 709
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 441 308
- Dotations aux provisions pour risques et charges	382 121
- Dotation aux provisions dépréciation des stocks	-
- Dotation aux provisions dépréciation	9 390
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	400 000
<b>8-2 Rep PROV</b>	<b>-513 830</b>
-Reprise prov	-513 830
<b>8-2 Résorption des charges à répartir :</b>	<b>940 552</b>
- Dotations aux amortissements des charges à répartir	940 552
<b>8-3 Variation du besoin en fonds de roulement:</b>	<b>5 567 065</b>
- Variation des stocks	3 210 815
- Variation du poste clients & comptes rattachés	2 023 704
- Variation du poste autres actifs courants	1 172 741
- Variation du poste fournisseurs & comptes rattachés	14 079
-Variation du poste autres passifs courants	-854 275
<b>8-4 Encaissements emprunts:</b>	<b>45 399 594</b>
Crédits STB	6 410 000
Crédits ATTIJ	950 000
Crédits LIG	4 000 000
Billets de Trésorerie	8 900 000
Concours Financement Stocks	10 100 000
Concours Financement Exports	1 060 000
Financement devises	3 361 412
Autres concours à court terme	10 618 182
<b>Décaissements emprunts</b>	<b>46 538 307</b>
Remboursement BNA	167 915
Remboursement STUSID	163 043
Remboursement STB	5 522 500
Remboursement AMEN	531 542
Remboursements Crédit Leasing	316 059

---

Remboursement Billets de Trésorerie	12 200 000
Concours Financement Stocks	10 200 000
Concours Financement Exports	1 470 000
Financement devises	5 150 003
Autres concours à CT	10 547 044
Remboursement BTE	270 200

---

**Engagement hors bilan**

Type d'engagement	Partie engagée	Valeur totale	Encours au 31 12 2016	Tiers (créanciers)	Observations
-------------------	----------------	---------------	-----------------------	--------------------	--------------

**A. Garanties personnelles**

Cautions personnelles et solidaires	Mr Mohamed LOUKIL	2 140 000	2 085 000	STUSID	Crédits de gestion
	Mr Bassem LOUKIL	2 140 000	2 085 000	STUSID	Crédits de gestion
		6 164 000	CONSOLIDE	STB	Emprunt à long terme
		700 000		STB	Emprunt à long terme
		800 000		STB	Emprunt à long terme
		3 000 000		STB	Emprunt à long terme
		3 640 000		4 210 000	STB
		2 500 000	1 429 686	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		1 500 000	53 571	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		550 000	REMBOURSE	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 050 000	2 787 000	BTE	Crédits de gestion
	1 600 000	1 600 000	TQB	Crédits de gestion	
	1 220 000	317 600	BNA	Emprunt à long terme	
	530 000	228 790	BNA	Emprunt à long terme	
	Société AURES AUTO	1 500 000	2 030 000	BNA	Crédits de gestion
	Société AURES AUTO	3 120 000	3 525 000	BH	Crédits de gestion

**B. Garanties réelles**

Hypothèque Rang utile	AMS	6 164 000	CONSOLIDES	STB	Emprunt à long terme
		700 000		STB	Emprunt à long terme
		800 000		STB	Emprunt à long terme
		3 000 000		STB	Emprunt à long terme
		6 410 000	6 543 557	STB	Emprunt à long terme
		3 640 000	4 210 000	STB	Crédits de gestion
		2 500 000	1 429 686	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		1 500 000	53 571	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		550 000	REMBOURSE	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 940 000	2 980 000	AMEN BANK	Crédits de gestion
		2 000 000	1 729 799	BTE	Emprunt à long terme
		2 050 000	2 787 000	BTE	Crédits de gestion
		1 600 000	1 600 000	TQB	Crédits de gestion
		2 000 000	CONSOLIDE	ATTIJARI BANK	Crédits de gestion

		1 500 000	2 030 000	BNA	Crédits de gestion
		1 250 000	REMBOURSE	STUSID	Emprunt à long terme
		2 140 000	2 085 000	STUSID	Crédits de gestion
		2 000 000	CONSOLIDE	BT	Crédits de gestion
		950 000	950 000	ATTIJARI BANK	Emprunt à long terme
		3 120 000	3 525 000	BH	Crédits de gestion
Nantissement	AMS	6 164 000	CONSOLIDE	STB	Emprunt à long terme
		700 000		STB	Emprunt à long terme
		800 000		STB	Emprunt à long terme
		3 000 000		STB	Emprunt à long terme
		6 410 000	6 543 557	STB	Emprunt à long terme
		3 640 000	4 210 000	STB	Crédits de gestion
		1 500 000	53 571	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		550 000	REMBOURSE	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 940 000	2 980 000	AMEN BANK	Crédits de gestion
		2 000 000	1 729 799	BTE	Emprunt à long terme
		2 050 000	2 787 000	BTE	Crédits de gestion
		1 600 000	1 600 000	TQB	Crédits de gestion
		2 000 000	CONSOLIDE	ATTIJARI BANK	Crédits de gestion
		1 220 000	317 600	BNA	Emprunt à long terme
		530 000	228 790	BNA	Emprunt à long terme
		1 500 000	2 030 000	BNA	Crédits de gestion
		1 250 000	REMBOURSE	STUSID	Emprunt à long terme
		2 140 000	2 085 000	STUSID	Crédits de gestion
		2 000 000	CONSOLIDE	BT	Crédits de gestion
				950 000	950 000
		3 120 000	3 525 000	BH	Crédits de gestion
Découvert mobilisé sans garantie	AMS	840 000	190 000	BNA	Crédit mobilisé
		744 000	744 000	STB	Crédit mobilisé

**C. Cautionnement**

Cautions provisoires			92 000		
Cautions définitives			587 332		
Cautions de garantie			-		
Cautions pour admission temporaire			179 975		

**D. Effets escomptés non échus**

Effets à l'escompte			1 199 323	STB	
Effets à l'escompte			3 136 420	BH	
Effets à l'escompte			141 503	STUSID BANK	
Effets à l'escompte			-	TQB	
Effets à l'escompte			127 705	AMEN BANK	
Effets à l'escompte			686 931	BTE	
Effets à l'escompte			-	ATTIJARI BANK	
Effets à l'escompte			2 710 493	BNA	
Effets à l'escompte			-	BT	

**E. Autres**

Accréditifs			540 688		
Obligations cautionnées (Engagements reçues)			-		
Financements en devises			4 680 017		
Traite avalisée			196 458		
Crédit relais			297 100		

## Parties liées

Au 31 Décembre 2016 les parties liées identifiées se présentent comme suit :

- **MIDCO (ex-AMS Trading)** : La société MIDCO (ex-AMS Trading) est une société à responsabilité limitée, créée en 2009. Son capital social de l'ordre de 600 000 Dinars au 31 décembre 2016 .La société a pour objet la vente en détail de tous les articles de robinetterie et tous articles de ménage. Au 31 décembre 2016 les ventes de marchandises effectuées par MIDCO (ex-AMS Trading) au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » s'élèvent à 178 414 Dinars en hors taxes.
- **LOUKIL MANAGEMENT CONSEIL « LMC »** : La société a pour objet l'audit économique et administratif ainsi que le conseil et la formation des entreprises, les services rendus par « L.M.C » au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 31 décembre 2016 sont valorisés à 0 Dinars en hors taxes.
- Société **AURES AUTO** : Créée en 1990, la société AURES AUTO ayant pour objectif primordial la réintroduction de la marque Citroën aux chevrons sur le marché tunisien des voitures. les services rendus par cette société au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 31 décembre 2016 sont valorisés à 21 040 Dinars en hors taxes.
- Société **MED EQUIPEMENT** : œuvre dans la distribution des équipements agricoles et de travaux publics. les services rendus par cette société au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 31 décembre 2016 sont valorisés à 8 400 Dinars en hors taxes.
- Société **Economic Auto (MAZDA)** : œuvre dans la commercialisation de véhicules et de pièces de rechange de la marque MAZDA. Les services rendus par cette société au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 31 décembre 2016 sont valorisés à 3 352 Dinars en hors taxes.
- Société **AUDIO COM** : œuvre dans la distribution de Matériel audiovisuel et informatique. Les acquisitions de matériel informatique auprès de cette société, par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 31 décembre 2016 se sont élevées à 9 133 Dinars en hors taxes.

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	2016	2015
Revenus	22 293 790					
Autres produits d'exploitations	159 517					
Production stockée	- 1 506 508					
Production Immobilisée	614 028					
<b>Total</b>	<b>21 560 827</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Production</b>	<b>21 560 827</b>	<b>23 703 759</b>
<b>Production</b>	<b>21 560 827</b>	Achats consommés	12 532 055	<b>Marge sur cout matières</b>	<b>9 028 773</b>	<b>9 944 320</b>
Marges sur coût matières	9 028 773					
Subventions d'exploitations	-	Autres charges Externes	2 924 077			
<b>Total</b>	<b>9 028 773</b>	<b>Total</b>	<b>2 924 077</b>	<b>* Valeur Ajoutée brute</b>	<b>6 104 696</b>	<b>6 709 335</b>
Valeur Ajoutée Brute	6 104 696	Impôts et taxes	225 778	<b>* Exédent brut</b>		
		Charges de personnel	7 475 254	<b>(ou Insuffisance)</b>		
<b>Total</b>	<b>6 104 696</b>	<b>Total</b>	<b>7 701 033</b>	<b>d'exploitation</b>	<b>- 1 596 337</b>	<b>- 667 150</b>
- Exédent brut d'exploitation	- 1 596 337	Charges financières	4 503 791			
Autres produits ordinaires	37 365	Dotations aux Amortissement et aux	3 716 251			
Produits financiers	128 069	Provisions ordinaires				
		Autres Pertes	99 640			
<b>Total</b>	<b>- 1 430 902</b>	<b>Total</b>	<b>8 319 683</b>	<b>Résultat ordinaires avant impôt sur les sociétés</b>	<b>- 9 750 585</b>	<b>-9 285 459</b>
Transferts et reprise de charges	-	Impot sur le résultat ordinaire	51 880	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>- 9 802 465</b>	<b>- 9 344 892</b>
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	-			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effet positifs des modifications comptables	-	Effet négatif des modificat° comptables	-			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables	-			
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>- 9 802 465</b>	<b>- 9 344 892</b>

## **RAPPORT GENERAL**





**CABINET**  
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A –  
El Manar II – 1013 Tunis  
Tél. +216 71 880 933 – +216 71 887 294  
Fax. +216 71 872 115  
Email : [cmc@hexabyte.tn](mailto:cmc@hexabyte.tn)



F.M.B.Z KPMG Tunisie  
Immeuble KPMG  
Les jardins du Lac - Lac II  
Tel : +216 71 194 344  
Fax : +216 71 194 328  
Email : [mzammouri@kpmg.com](mailto:mzammouri@kpmg.com)

---

## **SOCIETE « LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL » RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES. EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016.**

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 2016, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

### **1. 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 2016. 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, à l'exception des limitations exprimées ci-après. 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.

Notre audit des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016, a été limité par les éléments suivants :

- Nous ne pouvons pas nous prononcer sur les stocks de la société dont la valeur brute s'élève à la date de clôture à 32 312 569 Dinars et ce, faute de détail de valorisation de ses stocks, ainsi que des provisions qui s'y rapportent.
- La société ne dispose pas d'un inventaire théorique détaillé des « Outillages Spéciaux » totalisant au 31 Décembre 2016 une valeur brute de 11 218 500 Dinars contre 10 462 663 Dinars au 31 Décembre 2015 et une valeur comptable nette de 2 675 053 Dinars au 31 Décembre 2016 contre 2 578 474 Dinars au 31 Décembre 2015. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste au 31 Décembre 2016.
- Conformément à la Norme Comptable NCT 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 afin de se conformer à la Norme Comptable précitée, la société doit procéder à l'analyse des stocks de pièces de rechange qui s'élève au 31 Décembre 2016 à 1 720 049 Dinars 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 cet effet, les travaux d'identification des pièces de rechange spécifiques ne sont pas encore achevés au cours de l'exercice 2016.

- La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » détient une participation dans la société « AMS EUROPE » pour une valeur comptable de 554 400 Dinars. Nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments probants, suffisants et appropriés concernant l'évaluation de ces participations au 31 Décembre 2016.

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

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 2016.

## **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 2016.

Il est à signaler que les capitaux propres de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel –A.M.S » s'élèvent, au 31 décembre 2016, à 48 029 DT 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 dans les deux mois de la constatation des pertes, 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, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 08 Juin 2017**

**P/C.M.C-DFK International**  
**Hichem AMOURI**

**P/F.M.B.Z-KPMG Tunisie**  
**Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI**



**RAPPORT SPECIAL**



CABINET  
02, Rue 7299 – El Menzah 9 A –  
El Manar II – 1013 Tunis  
Tél. +216 71 880 933 – +216 71 887 294  
Fax. +216 71 872 115  
Email : [cmc@hexabyte.tn](mailto:cmc@hexabyte.tn)



F.M.B.Z KPMG Tunisie  
Immeuble KPMG  
Les jardins du Lac - Lac II  
Tel : +216 71 194 344  
Fax : +216 71 194 328  
Email : [mzammouri@kpmg.com](mailto:mzammouri@kpmg.com)

---

**SOCIETE « LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL »  
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016.**

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 2016.

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 nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

**1-** Convention de prêt entre la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » et la société « AURES GROS » régie par les dispositions de l'Article 200 du Code des Sociétés Commerciales, pour un montant de 750 000 Dinars, pour une période d'une année renouvelable et portant des intérêts au taux de 8 % l'an.

**2-Emprunts auprès de la « STB »**

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a obtenu des emprunts auprès de la « Société Tunisienne de Banque – STB » pour un montant global de 7 610 000 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Désignation	Montant en DT	Encours au 31/12/2016	Date d'effet	Taux	Durée
Crédits de consolidation à moyen terme	6 410 000	6 089 500	31/10/2016	TMM + 2%	5 ans
Crédits de financement de stocks	1 200 000	1 200 000	-	TMM +2%	-
<b>Total</b>	<b>7 610 000</b>	<b>7 289 500</b>	-	-	-

### 3- Emprunts auprès d'autres organismes bancaires

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a conclu d'autres conventions de crédit. Le tableau suivant résume les caractéristiques de chacune de ces conventions :

Société	Montant en DT	Encours au 31/12/2016	Date d'effet	Taux	Durée
BTE	2 000 000	1 729 800	01/01/2016	TMM +3%	5 ans
Amen Bank	2 500 000	1 330 588	01/08/2012	TMM+2,5%	7ans
Attijari Bank	950 000	950 000	23/11/2016	TMM+2%	5 ans
<b>Total</b>	<b>5 450 000</b>	<b>4 010 388</b>	-	-	-

### 2- Opérations avec les sociétés du Groupe :

Les opérations et prestations conclues par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » avec les sociétés du Groupe « LOUKIL » sont décrites comme suit:

Société	Achats En HT	Objet
MIDCO (ex-AMS Trading)	178 414	Achats de marchandises
AMS Europe	-	Achats de marchandises
Aures Auto	21 040	Entretien et Réparation
MED Equipement	8 400	Fournitures en biens et outillages
Mazda	3 352	Entretien et Réparation
Audio com	9 133	Achats Matériel Informatique
LIG	-1 000 000	COMPTE.COURANT L.I.G
AURES AUTO	-750 000	COMPTE.COURANT AURES AUTOS
ECONOMIQUE AUTO	-25 000	COMPTE.COURANT ECONOMIC AUTO

### II- Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2016 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Votre Conseil d'Administration ne nous a tenu informés d'aucune convention conclue au cours des exercices antérieurs et qui continuent à produire des effets au cours de cet exercice.

### III- 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 aux Directeurs Généraux en fonction, courant l'année 2016, se sont élevées à 171 650 Dinars.

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

**Tunis, le 08 Juin 2017**

**P/C.M.C-DFK International  
Hichem AMOURI**

**P/F.M.B.Z-KPMG Tunisie  
Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI**