

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**SOCIETE LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL AMS SA**

SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

La société LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL, AMS SA publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Hichem AMOURI et Mr Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.

**BILAN CONSOLIDE** (Montants en dinars)

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Immobilisations incorporelles		666 483	550 589
Amortissement des immobilisations incorporelles		(541 381)	(516 898)
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>1</b>	<b>125 102</b>	<b>33 691</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Immobilisations corporelles		45 411 804	41 938 769
Amortissement des immobilisations corporelles		(35 610 349)	(33 173 826)
Immobilisations corporelles en cours		9 390	2 227 192
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>2</b>	<b>9 810 845</b>	<b>10 992 136</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Immobilisations financières		262 382	292 347
Provisions sur immobilisations financières		(4 310)	(12 416)
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>3</b>	<b>258 072</b>	<b>279 931</b>
Autres actifs non courants	<b>4</b>	1 881 105	320 896
Actifs d'impôts différés	<b>5</b>	5 763 708	2 962 828
<b>Total des autres actifs non courants</b>		<b>7 644 813</b>	<b>3 283 724</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>17 838 832</b>	<b>14 589 482</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<b>6</b>	35 539 779	36 755 496
Provisions pour dépréciation des stocks		(1 013 680)	(1 013 680)
Clients et comptes rattachés	<b>7</b>	10 804 676	6 833 941
Provisions pour dépréciation des comptes clients		(4 729 506)	(3 966 474)
Autres actifs courants	<b>8</b>	5 112 450	4 892 071
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(256 963)	(42 731)
Placements et autres actifs financiers		810 000	2 210 000
Provisions pour dépréciation des autres actifs financiers		(10 000)	(10 000)
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>9</b>	558 676	286 296
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>46 815 432</b>	<b>45 944 919</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>64 654 264</b>	<b>60 534 400</b>

**BILAN CONSOLIDE** (Montants en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital Social		26 828 020	26 828 020
Réserves		5 000 000	5 000 000
Subventions d'investissement		260 829	483 183
<b>Réserves Consolidées</b>		<b>(16 516 591)</b>	<b>(13 965 238)</b>
Ecart de Conversion		17 661	16 109
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>15 589 919</b>	<b>18 362 075</b>
<b>Résultat de l'exercice groupe</b>		<b>(6 594 795)</b>	<b>(2 551 353)</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>8 995 124</b>	<b>15 810 721</b>
Réserves des minoritaires		-	-
Résultats des minoritaires		-	-
<b>Total des intérêts minoritaires</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>10</b>	<b>8 995 124</b>	<b>15 810 721</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>11</b>	5 623 905	8 138 255
Provision pour risques et charges		513 830	315 830
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>6 137 735</b>	<b>8 454 085</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>12</b>	7 391 664	5 956 041
Autres passifs courants	<b>13</b>	7 801 589	5 294 213
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>14</b>	34 328 152	25 019 340
<b>Total des passifs courants</b>		<b>49 521 405</b>	<b>36 269 594</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>55 659 140</b>	<b>44 723 679</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>64 654 264</b>	<b>60 534 400</b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	15	25 452 138	27 630 867
Autres produits d'exploitation	16	246 623	182 918
Production immobilisée		758 957	767 264
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>26 457 718</b>	<b>28 581 048</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks de produits finis et encours		2 649 221	(2 128 190)
+ Achats consommés de matières premières et fournitures	17	12 604 662	14 309 723
+ Achats d'approvisionnement consommés	18	1 154 778	2 153 365
+ Charges de personnel	19	7 295 505	7 821 074
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	20	5 253 582	3 571 858
+ Autres charges d'exploitation	21	3 453 029	3 332 846
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>32 410 777</b>	<b>29 060 676</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			
		<b>-5 953 059</b>	<b>-479 627</b>
Charges financières nettes	22	(3 314 347)	(3 242 029)
Autres gains ordinaires	23	24 601	698 871
Autres pertes ordinaires	24	(93 437)	(13 875)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>			
		<b>-9 336 242</b>	<b>-3 036 661</b>
Impôt exigible		59 433	64 036
Impôt différé		(2 800 880)	(549 343)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>			
		<b>(6 594 795)</b>	<b>(2 551 353)</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>			
		<b>-6 594 795</b>	<b>-2 551 353</b>
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>		0	0
<i>Part du groupe dans le résultat</i>		(6 594 795)	(2 551 353)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(6 594 795)</b>	<b>(2 551 353)</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net		-6 594 795	-2 551 353
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		5 253 582	3 571 858
Variations des besoins en fonds de roulement	25	948 706	-2 299 298
<u>Les mouvements ne générant pas des flux</u>			
Autres actifs non courants		-2 821 657	1 220 657
Productions immobilisées		-758 957	-767 264
Résorption des Subventions d'investissement		-222 354	-177 615
Impôt différés		-2 800 880	-802 386
Ecart de conversion		1 552	2 268
Plus value ou moins value de cession		-21 426	-698 837
Reprise sur provisions			-6 963
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-7 016 229</b>	<b>-2 508 933</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		-681 908	-2 236 742
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp		48 998	149 460
Décassements / acquisition d'immobilisations financières		-318	-16 954
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		27 128	594 000
Flux provenant de la sortie de périmètre de conso MIDCO			130 895
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-606 100</b>	<b>-1 379 341</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements de subventions d'investissement			268 430
Encaissements provenant des crédits	26	41 293 540	30 004 897
Remboursements des crédits	27	-36 164 056	-28 861 223
Encaissements /cessions des placements courants		8 020 000	2 650 000
Décassements /acquisition des placements courants		-6 620 000	-2 200 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>6 529 484</b>	<b>1 862 105</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>			
Trésorerie au début de l'exercice		-6 588 050	-4 561 881
Trésorerie à la fin de l'exercice	28	-7 680 895	-6 588 051

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	2015	2014
Revenus	25 452 138					
Autres produits d'exploitations	246 623					
Production stockée	- 2 649 221					
Production Immobilisée	758 957					
<b>Total</b>	<b>23 808 497</b>	<b>Total</b>	-	<b>Production</b>	<b>23 808 497</b>	<b>30 709 238</b>
<b>Production</b>	<b>23 808 497</b>	Achats consommés	13 759 440	<b>Marge sur cout matières</b>	<b>10 049 057</b>	<b>14 246 150</b>
Marges sur coût matières	10 049 057					
Subventions d'exploitations	-	Autres charges Externes	3 257 422			
<b>Total</b>	<b>10 049 057</b>	<b>Total</b>	<b>3 257 422</b>	<b>* Valeur Ajoutée brute</b>	<b>6 791 635</b>	<b>11 119 699</b>
Valeur Ajoutée Brute	6 791 635	Impôts et taxes	195 607	<b>* Excédent brut</b>		
		Charges de personnel	7 295 505	<b>(ou Insuffisance)</b>		
<b>Total</b>	<b>6 791 635</b>	<b>Total</b>	<b>7 491 112</b>	<b>d'exploitation</b>	<b>- 699 477</b>	<b>3 092 231</b>
- Excédent brut d'exploitation		Insuffisance d'exploitation	699 477			
Autres produits ordinaires	24 601	Charges financières	3 314 347			
Produits financiers		Dotations aux Amortissement et aux Provisions ordinaires	5 253 582			
		Autres Pertes	93 437			
<b>Total</b>	<b>24 601</b>	<b>Total</b>	<b>9 360 843</b>	<b>Résultat ordinaires avant impôt sur les sociétés</b>	<b>- 9 336 242</b>	<b>- 3 036 661</b>
Transferts et reprise de charges	-	Impôt sur le résultat ordinaire	- 2 741 447	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>- 6 594 795</b>	<b>- 2 551 353</b>
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	-			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effet positifs des modifications comptables	-	Effet négatif des modificat <sup>o</sup> 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>- 6 594 795</b>	<b>- 2 551 353</b>

## Notes aux états financiers consolidés

### I. Périmètre de consolidation :

Conformément aux dispositions de la norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés, le groupe Les Ateliers Mécaniques du Sahel comprend la société mère et toutes les entreprises qui sont contrôlées par elle.

► Le tableau des titres de participations inter sociétés consolidées :

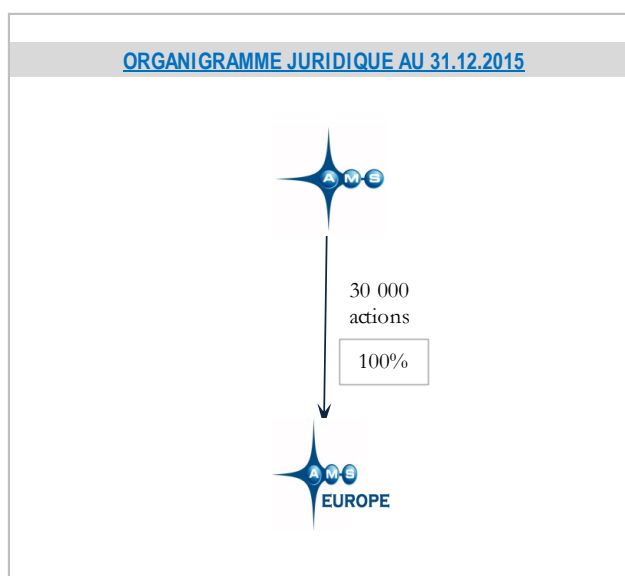
Participants	AMS EUROPE		
	Nombre de titres	%	Valeur d'acquisition
<i>Les Ateliers Mécaniques du Sahel</i>	30 000	100,00%	554 400

► Les tableaux des pourcentages de contrôle et d'intérêts des sociétés consolidées :

Société		Pourcentage de contrôle				Pourcentage d'intérêts du Groupe			Pourcentage d'intérêts des minoritaires	
		Direct	Indirect	Total	Type de contrôle	Méthode de consolidation	2015	2014		Variation
<i>AMS</i>	<b>M</b>						100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
<i>AMS EUROPE</i>	<b>F</b>	100,00%	0,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

► L'organigramme de l'ensemble consolidé :

L'organigramme juridique du Groupe AMS, au 31 décembre 2015, se présente de la manière suivante :



► Présentation des sociétés consolidées :

◆ Présentation de la société mère :



La société **LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL « AMS »** est une société anonyme de droit tunisien, constituée depuis 1962. Le capital social s'élève à 26 828 020 dinars divisé en 5 365 604 actions de 5 DT chacune.

La société a pour objet :

- La fabrication et la commercialisation d'article de ménage et de tous produits de Robinetterie et de Quincaillerie ainsi que tous sous produits et dérivés ;
- Toutes opérations mobilières et immobilières qui s'attachent. Généralement toutes opérations industrielles, commerciales, immobilières et financières se rattachant directement ou indirectement à l'objet social de la société.

◆ Présentation des filiales :



La société **AMS EUROPE** est une société par actions simplifiées, installée en France. La création a été effectuée en 2008 avec un capital de 150 000 EUR, augmenté pour 150 000 EUR en 2009.

La société a pour objet la commercialisation et la diffusion de robinetterie et d'articles de ménage

## II. Standards et normes de référence :

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés;
- Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises.

## III. Etats financiers consolidés :

Les états financiers consolidés de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel arrêtés au 31.12.2015 comprennent :

- ◆ Le bilan consolidé
- ◆ L'état de résultat consolidé
- ◆ L'état de flux de trésorerie consolidé



- ◆ Les notes aux états financiers consolidés

#### **IV. Démarche méthodologique :**

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend deux étapes principales, à savoir :

- ◆ Les opérations de pré-consolidation
- ◆ Les opérations de consolidation proprement dite

##### A. Les opérations de pré-consolidation :

Au cours de cette étape il a été procédé aux retraitements dits d'homogénéité. Ces derniers ont pour but d'appliquer des méthodes d'évaluation homogènes dans la consolidation. (Frais préliminaires, méthodes d'amortissement, .....)

##### B. Les opérations de consolidation proprement dites :

Elles comportent :

- ◆ Le cumul des comptes individuels
- ◆ L'élimination des comptes et des opérations réciproques
- ◆ L'élimination des profits internes
- ◆ Le retraitement de l'impôt sur les sociétés
- ◆ Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

##### B.1. L'élimination des comptes et des opérations réciproques :

Les comptes consolidés de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel étant le reflet de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité. Les opérations et résultats entre sociétés consolidées ont été par conséquent éliminés.

##### **→ Eliminations n'affectant pas les capitaux propres (et le résultat) consolidés**

Les comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ comptes courants, ...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, ...) ont été éliminés.

##### **→ Eliminations affectant les capitaux propres (et/ou le résultat) consolidés**

Il s'agit principalement des profits internes sur stocks.

En principe, les éléments d'actif sont valorisés à leur coût d'acquisition par le groupe. En cas de cession interne, c'est donc la valeur d'origine qui doit figurer dans les comptes consolidés. Par voie de conséquence, les profits internes réalisés lors de la cession des marchandises et des produits finis ont été éliminés.

#### B.2. Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation :

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de la consolidation directe.

#### **V. Principes et méthodes comptables appliqués :**

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

##### Méthode n°1 : Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

<b>Désignation</b>	<b>Taux d'amortissement</b>
Logiciels	33%
Fonds de commerce	5% et 10%
Ecarts d'acquisition	10%
Constructions	2% et 5%
Matériels et outillages industriels	10% et 20%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagement et installations	10%
Mobiliers et matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%

##### Méthode n° 2 : Les immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé le montant des placements à long terme détenus par la société dans l'intention de les conserver durablement. Ces placements sont comptabilisés pour leurs valeurs d'apport ou leurs coûts d'acquisition.

Est également enregistré sous cet intitulé le montant des dépôts et cautionnements, des prêts accordés au personnel ainsi que des autres prêts non remboursés à la date de clôture de période.

### Méthode n° 3 : Valeurs d'exploitation

Les stocks de marchandises (appareils, matériels et pièces de rechange) sont valorisés soit au prix de vente hors taxes récupérables, déduction faite d'une décote représentant la marge bénéficiaire incluse dans ce prix, soit au coût moyen pondéré.

Les stocks de matières premières, accessoires et matières consommables sont valorisés au coût moyen pondéré.

Les stocks de produits finis et des en-cours sont valorisés au coût de production.

### Méthode n° 4 : Clients & comptes rattachés

Sont enregistrés sous cet intitulé les créances ordinaires liées à la vente de biens ou de services rattachés au cycle d'exploitation de la société.

Les créances matérialisées par des effets figurent également sous cet intitulé.

### Méthode n° 5 : Emprunts

Les crédits contractés par la société sont comptabilisés au passif du bilan pour le principal. A la clôture de la période les échéances à moins d'un an sont reclassées.

Les intérêts d'emprunt sont comptabilisés en charges financières de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

### Méthode n° 6 : Fournisseurs étrangers

Sont enregistrés sous cet intitulé les dettes libellés en devises qui ont été converties en dinars au taux du jour de comptabilisation de la facture.

Les variations de cours défavorables à la société, constatées à la fin de la période, donnent lieu à une actualisation de ces dettes pour couvrir les risques de change correspondants.

### Méthode n° 7 : Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et aux conventions de périodicité et de rattachement des charges aux produits, les obligations de la société ainsi que les transactions et autres événements qui entraîneront des encaissements et des paiements futurs, sont enregistrés parmi les comptes de régularisations actifs et passifs en contrepartie des comptes de charges et de produits de la période.

## VI. Notes aux états financiers :

### Note n°1 : Les immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique immobilisations incorporelles s'élève à 125 102 dinars contre un solde de 33 691 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
Logiciels	404 199	404 199	-
Concessions, brevets et licences	262 284	146 391	115 893
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>666 483</b>	<b>550 589</b>	<b>115 893</b>
Amortissement	(541 381)	(516 898)	(24 483)
<b>TOTAL NET</b>	<b>125 102</b>	<b>33 691</b>	<b>91 410</b>

### Note n° 2 : Les immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique immobilisations corporelles s'élève à 9 810 845 dinars contre un solde de 10 992 136 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
Terrains	52 493	52 493	-
Constructions	3 179 334	3 179 334	-
Agencements et Aménagements Constructions	8 921 990	6 832 222	2 089 768
Matériels Industriels	18 026 021	17 656 462	369 559
Outillages Industriels	10 602 153	9 659 179	942 974
Matériels de transport	1 352 120	1 386 276	- 34 156
Equipements de bureau	343 485	338 395	5 090
Matériels Informatiques	956 383	918 700	37 683
Matériels divers	1 962 417	1 900 301	62 116
Installat°. Agen. Et Aménag. Divers	15 408	15 408	-
Amortissement	(35 610 349)	(33 173 826)	- 2 436 523
Immobilisations en cours	9 390	2 227 192	- 2 217 802
<b>TOTAL</b>	<b>9 810 845</b>	<b>10 992 136</b>	<b>-1 181 291</b>

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 01/01/2015	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 31/12/2015	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS				Valeur Comptable Nette	
			Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation			Amort au 01/01/2015	Reprises	Régularisation	Dotation de l'exercice		Amort au 31/12/2015
Logiciels	33%	404 199				404 199		404 199	403 787			412	404 199	0
Site Web	33%	0				0		0	0				0	0
Fonds de Commerce	5%	0				0		0	0				0	0
Concessions, brevets et licences	14,28%	146 391	115 893			262 284		262 284	113 111			24 071	137 182	125 101
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>550 589</b>	<b>115 893</b>			<b>666 482</b>	<b>-</b>	<b>666 482</b>	<b>516 898</b>			<b>24 483</b>	<b>541 381</b>	<b>125 101</b>
Terrains		52 493				52 493		52 493	-				0	52 493
Constructions	5%	3 179 334	0			3 179 334		3 179 334	3 166 458			10 420	3 176 878	2 456
Agencements et Aménagements Constructions	10%	6 832 222	2 089 767			8 921 989		8 921 989	4 590 637			530 391	5 121 029	3 800 961
Matériels Industriels	15% et 33,33%	17 656 462	369 557			18 026 020		18 026 020	14 358 414			1 018 981	15 377 396	2 648 624
Outils Industriels	15%	9 659 179	942 975			10 602 154		10 602 154	7 353 532			568 138	7 921 670	2 680 485
Matériels de Transport	20%	1 386 276	35 586			1 421 861	69 740	1 352 121	912 259		-45 323	189 548	1 056 484	295 637
Matériels divers	15%	1 900 301	62 116			1 962 417		1 962 417	1 612 905			120 839	1 733 744	228 673
Installat°. Agen. Et Aménag. Divers	10%	15 408				15 408		15 408	8 953			3 279	12 232	3 176
Equipements de Bureau	20%	338 395	5 090			343 485		343 485	290 407			19 018	309 425	34 060
Matériels Informatiques	15% et 33,33%	918 700	37 683			956 383		956 383	880 260			21 232	901 492	54 891
<b>TOTAUX</b>		<b>41 938 769</b>	<b>3 542 774</b>			<b>45 481 544</b>	<b>69 740</b>	<b>45 411 804</b>	<b>33 173 826</b>		<b>-45 323</b>	<b>2 481 847</b>	<b>35 610 350</b>	<b>9 801 454</b>
<b>Immobilisations Corporelles en cours</b>		<b>2 227 192</b>			<b>- 2 217 803</b>	<b>9 390</b>	<b>-</b>	<b>9 390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>9 390</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>44 165 962</b>	<b>3 542 774</b>	<b>0</b>	<b>-2 217 803</b>	<b>45 490 934</b>	<b>69 740</b>	<b>45 421 194</b>	<b>33 173 826</b>	<b>0</b>	<b>-45 323</b>	<b>2 481 847</b>	<b>35 610 350</b>	<b>9 810 844</b>
<b>TOTAL</b>		<b>44 716 551</b>	<b>3 658 667</b>	<b>0</b>	<b>-2 217 803</b>	<b>46 157 416</b>	<b>69 740</b>	<b>46 087 676</b>	<b>33 690 724</b>	<b>0</b>	<b>-45 323</b>	<b>2 506 330</b>	<b>36 151 731</b>	<b>9 935 945</b>

### **Note n° 3 : Les immobilisations financières**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique immobilisations financières s'élève à 258 072 dinars contre un solde de 279 931 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
Titres de participation	209 310	239 593	- 30 283
Dépôts et cautionnements versés	53 072	52 754	318
Provisions	(4 310)	(12 416)	8 106
<b>TOTAL</b>	<b>258 072</b>	<b>279 931</b>	<b>(21 859)</b>

#### **Note n° 3.1 : Les titres de participation**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique immobilisations financières s'élève à 209 310 dinars contre un solde de 239 593 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	Exercice 2015						Exercice 2014						VARIATION		
	Valeur Brute au 31.12.2015		Provision		Valeur Nette au 31.12.2015		% détention	Valeur Brute au 31.12.2014		Provision		Valeur Nette au 31.12.2014		% détention	Nette
STB INVEST	180 000		0		180 000	18 000	0,5%	180 000		0		180 000	18 000	0,5%	0
STB								30 283	8 106	26,77%		22 177	4 569	0,00244%	-22 177
Foire Internationale de Sousse	20 000				20 000	4 000	1,11%	20 000				20 000	4 000	1,11%	0
SKANES PALACE	3 000	3 000			0	300	0,0038%	3 000	3 000			0	300	0,0038%	0
HOTEL L'OASIS	1 310	1 310	100%		0	131	0,00336%	1 310	1 310	100%		0	131	0,00336%	0
TUNICODE	3 000	0	100%		3 000	3	0,79%	3 000	0	100%		3 000	3	0,79%	0
Banque Tunisienne de Solidarité	2 000	0			2 000	200	0,01%	2 000	0			2 000	200	0,01%	0
<b>TOTAL</b>	<b>209 310</b>	<b>4 310</b>			<b>205 000</b>			<b>239 593</b>	<b>12 416</b>			<b>227 177</b>			<b>-22 177</b>

### **Note n° 4 : Autres actifs non courants**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique autres actifs non courants s'élève à 1 881 105 dinars contre un solde de 320 896 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
Charges à répartir CCL	1 881 105	296 664	1 584 441
Charges à répartir - restructuration	-	24 232	(24 232)
<b>TOTAL</b>	<b>1 881 105</b>	<b>320 896</b>	<b>1 560 209</b>

### **Note n° 5 : Actifs d'impôts différés**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique actifs d'impôts différés s'élève à 5 763 708 dinars contre un solde de 2 962 828 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
AID sur déficits fiscaux reportables chez AMS	5 763 708	2 962 828	2 800 880
<b>TOTAL</b>	<b>5 763 708</b>	<b>2 962 828</b>	<b>2 800 880</b>

### **Note n° 6 : Stocks**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique stocks s'élève à 34 526 099 dinars contre un solde de 35 741 816 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Stocks de matières premières	3 539 297	3 002 836	536 461
Stocks de matières consommables	2 981 302	2 742 466	238 836
Stocks de produits finis	4 912 704	5 495 767	(583 063)
Stocks de produits en cours	14 692 496	16 531 742	(1 839 246)
Stocks de marchandises	16 395	16 715	(320)
Stocks de pièces composantes	4 408 958	3 859 729	549 229
Stocks d'emballages	678 212	562 494	115 718
Stocks en douanes	1 103 000	1 109 419	(6 419)
Stocks de déchets	3 207 415	3 434 328	(226 913)
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>35 539 779</b>	<b>36 755 496</b>	<b>-1 215 717</b>
Provision sur stock	(1 013 680)	(1 013 680)	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>34 526 099</b>	<b>35 741 816</b>	<b>-1 215 717</b>

### **Note n° 7 : Clients & comptes rattachés**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique clients et comptes rattachés s'élève à 6 075 170 dinars contre un solde de 2 867 467 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Clients revendeurs	2 769 698	2 688 530	81 168
Clients non revendeurs	3 455 261	452 459	3 002 802
Clients- effets à recevoir	208 452	27 253	181 199
Clients étrangers	408 253	360 222	48 031
Clients étrangers, effets à recevoir	31 712	31 712	-
Clients- retenues de garantie	117 801	180 024	(62 223)
Clients chèques impayés	1 876 090	1 728 644	147 446
Clients effets impayés	2 146 490	2 137 670	8 820
Clients douteux ou litigieux	308 098	308 098	-
Clients en contentieux	616 630	616 630	-
Clients créditeurs	(713 677)	(5 308)	(708 369)
RRR sur clients	(420 132)	(1 691 993)	1 271 861
<b>TOTAL</b>	<b>10 804 676</b>	<b>6 833 941</b>	<b>3 970 735</b>
Provision pour dépréciation des créances	(4 729 506)	(3 966 474)	(763 032)
<b>TOTAL NET</b>	<b>6 075 170</b>	<b>2 867 467</b>	<b>3 207 703</b>

### **Note n° 8 : Autres actifs courants**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique autres actifs courants s'élève à 4 855 487 dinars contre un solde de 4 849 340 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Personnel	520 857	609 955	(89 098)
Etat impôts et taxes	4 329 335	3 893 076	436 259
Produits à recevoir	175 470	152 171	23 299
Charges constatées d'avance	86 179	155 188	(69 009)
Compte d'attente société AMS	609	81 681	(81 072)
<b>TOTAL</b>	<b>5 112 450</b>	<b>4 892 071</b>	<b>220 379</b>
Provision pour dépréciation	(256 963)	(42 731)	(214 232)
<b>TOTAL NET</b>	<b>4 855 487</b>	<b>4 849 340</b>	<b>6 147</b>

### **Note n° 9 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique liquidités et équivalents de liquidité s'élève à 558 676 dinars contre un solde de 286 296 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Effets à l'escompte	67 512	29 692	37 820
Chèques à encaisser	67 512	9 985	57 527
Banques	408 921	227 729	181 192
C.C.P	2 735	4 470	-1 735
Caisses	11 996	14 421	-2 425
<b>TOTAL</b>	<b>558 676</b>	<b>286 296</b>	<b>272 379</b>

### **Note n° 10 : Capitaux Propres et Intérêts Minoritaires**

Au 31 décembre 2015, le solde cette rubrique s'élève à 8 995 124 dinars contre un solde de 15 810 721 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Capital Social	26 828 020	26 828 020	-
Réserves Consolidées	(16 516 591)	(13 965 238)	- 2 551 353
Primes d'émissions	5 000 000	5 000 000	-
Ecart de Conversion	17 661	16 109	1 552
Subventions d'investissement	260 829	483 183	- 222 354
Résultat de l'exercice groupe	(6 594 795)	(2 551 353)	- 4 043 442
<b>TOTAL</b>	<b>8 995 124</b>	<b>15 810 721</b>	<b>-6 815 597</b>



Le résultat consolidé par action s'élève à -1,229 dinars

Le tableau des mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

**Tableau des variations des capitaux propres**

	<b>Capital social</b>	<b>Prime d'émission</b>	<b>Subventions d'investissement</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Ecart de conversion</b>	<b>Résultat de l'exercice groupe</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>26 828 020</b>	<b>5 000 000</b>	<b>483 183</b>	<b>-13 965 238</b>	<b>16 109</b>	<b>-2 551 353</b>	<b>15 810 721</b>
Amortissement des subventions d'investissement			-222 354				<b>-222 354</b>
Affectation du résultat 2014				-2 551 353		2 551 353	-
Résultat de l'exercice						-6 594 795	<b>-6 594 795</b>
Variation écart de conversion					1 552		<b>1 552</b>
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>26 828 020</b>	<b>5 000 000</b>	<b>260 829</b>	<b>-16 516 591</b>	<b>17 661</b>	<b>-6 594 795</b>	<b>8 995 124</b>

### Note n° 11 : Emprunts

Au 31 décembre 2015, le solde cette rubrique s'élève à 5 623 905 dinars contre un solde de 8 138 255 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
Emprunts à long terme	5 073 120	7 211 823	(2 138 703)
Crédits auprès des sociétés de leasing	550 785	926 432	(375 647)
<b>TOTAL</b>	<b>5 623 905</b>	<b>8 138 255</b>	<b>(2 514 350)</b>

#### Note n° 11.1 : Emprunts à long terme

Le tableau des emprunts à long terme se présente comme suit :

Organisme Emprunteur	Montant	Taux d'intérêts	Soldes au 31 décembre 2014	Mouvements 2015		Soldes au 31 décembre 2015
			Échéance à plus d'un an	Additions	Reclassements	Échéance à plus d'un an
STB	6 164 000	TMM+2%	1 712 222		(684 889)	1 027 333
STB	700 000	TMM+2,%	116 667		(116 667)	-
STB	800 000	TMM+2,%	133 333		(133 333)	-
STB	2 750 000	TMM+4%	1 604 167		(916 667)	687 500
AMEN BANK	1 500 000	TMM+2,25%	214 286		(214 286)	-
AMEN BANK	496 000	TMM+2%	90 932		(90 933)	-
AMEN BANK	54 000	TMM+2%	10 242		(10 242)	-
AMEN BANK	2 500 000	TMM+2,5%	1 722 520		(401 129)	1 321 390
STUCID	1 250 000	TMM+2,25%	108 696		(108 696)	-
BNA	1 220 000	TMM+2,%	355 839		(203 332)	152 507
BNA	530 000	TMM+2%	242 920		(88 332)	154 589
BTE	900 000	TMM+2,5%	900 000	1 100 000	(270 200)	1 729 800
<b>TOTAL</b>			<b>7 211 823</b>	<b>1 100 000</b>	<b>(3 238 705)</b>	<b>5 073 120</b>

### **Note n° 12 : Fournisseurs & comptes rattachés**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 7 391 664 dinars contre un solde de 5 956 041 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs locaux	1 595 521	1 421 685	173 836
Fournisseurs locaux - effets à payer	597 208	725 462	(128 254)
Fournisseurs étrangers	2 760 510	2 564 791	195 719
Fournisseurs étrangers - effets à payer	352 018	252 582	99 436
Fournisseurs factures non parvenues	2 035 364	1 259 123	776 240
Fournisseurs débiteurs avoirs	(118 595)	(118 595)	-
Fournisseurs manquant sur livraison	(10 777)	(10 777)	-
Fournisseurs - avances sur commandes	(200 053)	(200 050)	(3)
Fournisseurs - charges payées d'avance	(86)	(86)	-
<i>Provisions sur comptes fournisseurs débiteurs</i>	<i>380 554</i>	<i>61 906</i>	<i>318 648</i>
<b>TOTAL</b>	<b>7 391 664</b>	<b>5 956 041</b>	<b>1 435 622</b>

### **Note n° 13 : Autres passifs courants**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique autres passifs courants s'élève à 7 801 589 dinars contre un solde de 5 294 213 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Personnel	1 371 817	979 894	391 923
Etat impôts et taxes	4 249 856	2 683 093	1 566 763
Associés comptes courants	-	100 000	(100 000)
Charges à payer	571 799	280 896	290 903
Créditeurs divers	1 601 240	1 205 091	396 149
Produits constatés d'avance	-	8 706	(8 706)
Compte d'attente AMS	6 877	36 533	(29 656)
<b>TOTAL</b>	<b>7 801 589</b>	<b>5 294 213</b>	<b>2 507 376</b>

#### **Note n° 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique concours bancaires et autres passifs financiers s'élève à 34 328 152 dinars contre un solde de 25 019 340 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit:

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Échéance à moins d'un an sur emprunts	5 406 244	3 198 247	2 207 997
Échéance à moins d'un an sur crédits bails	474 745	405 017	69 728
Effets de mobilisation Crédit exportations	740 000	770 000	-30 000
Effets de mobilisation de financement des stocks	3 250 000	2 650 000	600 000
Autres effets	15 789 179	6 793 069	8 996 110
Billets de trésorerie	-	4 200 000	-4 200 000
Intérêts courus	428 413	128 660	299 753
Banques	8 239 571	6 874 347	1 365 224
<b>TOTAL</b>	<b>34 328 152</b>	<b>25 019 340</b>	<b>9 308 811</b>

#### **Note n°15 : Revenus**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique revenus s'élève à 25 452 138 dinars contre un solde de 27 630 867 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Ventes locales	25 773 822	28 653 020	(2 879 198)
Ventes locales en suspension de TVA	446 599	604 963	(158 364)
Travaux, services, déchets et sous produits	39 994	127 369	(87 375)
Ventes à l'export	121 726	178 828	(57 102)
Travaux, services et sous produits à l'export	-	512	(512)
Ventes de déchets à l'export	82 000	263 700	(181 700)
RRR accordés sur ventes	(1 012 003)	(2 197 525)	1 185 522
<b>Total</b>	<b>25 452 138</b>	<b>27 630 867</b>	<b>(2 178 729)</b>

### **Note n°16 : Autres produits d'exploitation**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique autres produits d'exploitation s'élève à 246 623 dinars contre un solde de 182 918 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Transport facturé	-	7	(7)
Ristourne TFP	8 599	4 048	4 551
Produits divers subvention d'investissement	235 654	177 615	58 039
Autres produits d'exploitation	2 370	1 248	1 122
<b>Total</b>	<b>246 623</b>	<b>182 918</b>	<b>63 705</b>

### **Note n° 17 : Achats consommés**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique achats consommés s'élève à 12 604 662 dinars contre un solde de 14 309 723 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Achats locaux de matières premières	2 268 352	1 696 858	571 494
Achats étrangers de matières premières	2 231 476	2 837 875	-606 399
Achats locaux de pièces composantes	533 130	669 607	-136 477
Achats étrangers de pièces composantes	8 215 020	6 917 861	1 297 159
Frais sur achats	435 954	590 100	-154 146
Variation des stocks	(1 079 270)	1 597 422	-2 676 692
<b>Total</b>	<b>12 604 662</b>	<b>14 309 723</b>	<b>-1 705 061</b>

### **Note n°18 : Achats d'approvisionnements consommés**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique achats d'approvisionnement consommés s'élève à 1 154 778 dinars contre un solde de 2 153 365 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Achats locaux de matières consommables	470 070	545 619	(75 549)
Achats étrangers de matières consommables	652 945	952 652	(299 707)
Achats d'emballages	386 317	576 492	(190 175)
Variation des stocks	(354 554)	78 602	(433 156)
<b>Total</b>	<b>1 154 778</b>	<b>2 153 365</b>	<b>-998 587</b>

### **Note n° 19 : Charges de personnel**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique charges de personnel s'élève à 7 295 505 dinars contre un solde de 7 821 074 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Traitements et salaires	6 086 952	6 534 262	(447 310)
Charges sociales	1 208 553	1 286 812	(78 259)
<b>Total</b>	<b>7 295 505</b>	<b>7 821 074</b>	<b>(525 569)</b>

### **Note n°20 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique dotations aux amortissements et aux provisions s'élève à 5 253 582 dinars contre un solde de 3 571 858 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	24 483	97 384	(72 901)
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	2 481 846	2 102 506	379 340
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	1 261 448	1 237 130	24 318
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	763 031	(5 214)	768 245
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks		51 946	(51 946)
Dotations aux provisions pour éléments financiers		8 106	(8 106)
Dotations aux provisions pour risques et charges	198 000	80 000	118 000
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	214 232	-	214 232
Reprise sur provisions	(8 106)	-	(8 106)
Autres dotations aux provisions	318 648	-	318 648
<b>Total</b>	<b>5 253 582</b>	<b>3 571 858</b>	<b>1 681 724</b>

### **Note n°21 : Autres charges d'exploitation**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique autres charges d'exploitation s'élève à 3 453 029 dinars contre un solde de 3 332 845 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Achats non stockés de matières et fournitures	991 143	1 010 811	-19 669
Services extérieurs	765 655	836 010	-70 356
Autres services extérieurs	1 117 883	971 691	146 192
Charges diverses ordinaires	382 741	307 938	74 803
Impôts et taxes	195 607	206 394	-10 787
<b>Total</b>	<b>3 453 029</b>	<b>3 332 845</b>	<b>120 183</b>

### **Note n°22 : Charges financières nettes**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique charges financières nettes s'élève à 3 314 347 dinars contre un solde de 3 242 029 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Intérêts sur crédits à moyen terme	698 100	701 286	(3 186)
Intérêts des obligations cautionnées	29 972	30 421	(449)
Intérêts sur crédits de financement des stocks	213 157	164 579	48 578
Frais d'escomptes	430 883	525 244	(94 361)
Autres frais	1 021 208	1 037 681	(16 473)
Commissions sur ouverture d'accréditifs	-	7 486	(7 486)
Intérêts sur crédits de financement des exports	49 395	48 284	1 111
Echelles d'Intérêts	633 675	542 887	90 788
Escomptes accordés	102 263	125 099	(22 836)
Pertes de change	482 957	473 119	9 838
Revenus des valeurs mobilières	(110 988)	(215 850)	104 862
Gains de change	(236 275)	(198 207)	(38 068)
<b>Total</b>	<b>3 314 347</b>	<b>3 242 029</b>	<b>72 318</b>

### **Note n°23 : Autres gains ordinaires**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique autres gains ordinaires s'élève à 24 601 dinars contre un solde de 698 871 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Produits nets sur cessions d'immobilisations	24 581	149 460	(124 879)
Gains divers	20	34	(14)
Gain suite à la sortie du périmètre de MIDCO	-	549 377	(549 377)
<b>Total</b>	<b>24 601</b>	<b>698 871</b>	<b>(674 270)</b>

### **Note n°24 : Autres pertes ordinaires**

Au 31 décembre 2015, le solde de la rubrique autres pertes ordinaires s'élève à 93 437 dinars contre un solde de 13 875 dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variation</b>
Pertes diverses	91 028	10 286	80 742
Amendes et pénalités de retard	2 409	3 589	-1 180
<b>Total</b>	<b>93 437</b>	<b>13 875</b>	<b>79 562</b>



**Note n°25 : Variations des besoins en fonds de roulement**

Désignation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
Stocks	35 539 779	36 755 496	1 215 717
Clients et comptes rattachés	10 804 676	6 833 941	-3 970 735
Autres actifs courants	5 112 450	4 892 071	-220 379
Fournisseurs & comptes rattachés	7 011 110	5 894 136	1 116 974
Autres passifs courants	7 801 589	5 294 213	2 507 376
Autres passifs financiers	428 413	128 660	299 753
<b>Total</b>			<b>948 706</b>

**Note n° 26 : Encaissements provenant des emprunts**

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Crédits leasing	20 309	747 173
Crédits STB	1 100 000	2 750 000
Crédits BTE		900 000
Billets de Trésorerie	12 550 000	5 900 000
Concours Avances sur marchés	25 000	225 000
Concours Financement Stocks	10 000 000	8 650 000
Concours Financement Exports	5 320 613	3 389 655
Financement devises	5 150 003	4 293 069
Autres crédits à court terme	7 127 615	3 150 000
<b>Total</b>	<b>41 293 540</b>	<b>30 004 897</b>

**Note n° 27 : Remboursement des emprunts**

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Remboursement BNA	342 497	167 915
Remboursement STUSID	54 388	163 003
Remboursement STB	76 389	1 613 056
Remboursement AMEN	740 627	663 617
Remboursements Crédit Leasing	283 242	299 297
Remboursement Billets de Trésorerie	12 900 000	4 700 000
Concours avances sur marchés	75 000	250 000
Concours Financement Stocks	9 400 000	8 990 000
Concours Financement Exports	4 325 613	4 169 877
Financement devises	4 293 069	4 644 457
Autres concours à CT	3 673 231	3 200 000
<b>Total</b>	<b>36 164 056</b>	<b>28 861 222</b>

**Note n°28 : Trésorerie de fin d'exercice**

Désignation	31.12.2015	31.12.2014
Liquidités et équivalents de liquidité	558 676	286 297
Concours bancaires	-8 239 571	-6 874 347
<b>Total</b>	<b>-7 680 895</b>	<b>-6 588 050</b>

**Note n° 29 : Note sur les engagements hors bilan**

Type d'engagement	Partie engagée	Valeur totale	Encours au 31 12 2015	Tiers (créanciers)	Observations
-------------------	----------------	---------------	-----------------------	--------------------	--------------

**A. Garanties personnelles**

Cautions personnelles et solidaires	Mr Mohamed LOUKIL	2 140 000	2 140 000	STUSID	Crédits de gestion
	Mr Bassem LOUKIL	2 140 000	2 140 000	STUSID	Crédits de gestion
		6 164 000	2 791 617	STB	Emprunt à long terme
		700 000	251 039	STB	Emprunt à long terme
		800 000	287 004	STB	Emprunt à long terme
		2 750 000	2 762 099	STB	Emprunt à long terme
		3 640 000	6 240 000	STB	Crédits de gestion
		2 500 000	1 717 734	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		1 500 000	214 285	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		550 000	101 174	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 050 000	2 050 000	BTE	Crédits de gestion
		1 600 000	2 240 000	TQB	Crédits de gestion
		1 220 000	355 839	BNA	Emprunt à long terme
		530 000	242 921	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	2 791 617	STB	Emprunt à long terme
		700 000	251 039	STB	Emprunt à long terme
		800 000	287 004	STB	Emprunt à long terme

		3 000 000	2 762 099	STB	Emprunt à long terme
		3 640 000	6 240 000	STB	Crédits de gestion
		2 500 000	1 717 734	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		1 500 000	214 285	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		550 000	101 174	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 940 000	3 010 000	AMEN BANK	Crédits de gestion
		2 000 000	2 000 000	BTE	Emprunt à long terme
		2 050 000	2 791 000	BTE	Crédits de gestion
		1 600 000	2 240 000	TQB	Crédits de gestion
		2 000 000	2 000 000	ATTIJARI BANK	Crédits de gestion
		1 500 000	2 030 000	BNA	Crédits de gestion
		1 250 000	108 695	STUSID	Emprunt à long terme
		2 000 000	2 000 000	BT	Crédits de gestion
		3 120 000	3 525 000	BH	Crédits de gestion
Nantissement	AMS	6 164 000	2 791 617	STB	Emprunt à long terme
		700 000	251 039	STB	Emprunt à long terme
		800 000	287 004	STB	Emprunt à long terme
		3 000 000	2 762 099	STB	Emprunt à long terme
		3 640 000	6 240 000	STB	Crédits de gestion
		1 500 000	214 285	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		550 000	101 174	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 940 000	3 290 000	AMEN BANK	Crédits de gestion
		2 000 000	2 000 000	BTE	Emprunt à long terme
		2 050 000	2 791 000	BTE	Crédits de gestion
		1 600 000	2 240 000	TQB	Crédits de gestion
		2 000 000	2 000 000	ATTIJARI BANK	Crédits de gestion
		1 220 000	355 839	BNA	Emprunt à long terme

		530 000	242 921	BNA	Emprunt à long terme
		1 500 000	2 030 000	BNA	Crédits de gestion
		1 250 000	108 695	STUSID	Emprunt à long terme
		2 000 000	2 000 000	BT	Crédits de gestion
		3 120 000	3 525 000	BH	Crédits de gestion

### C. Cautionnement

Cautions provisoires			0		
Cautions définitives			645 348		
Cautions de garantie			0		
Cautions pour admission temporaire			50 000		

### D. Effets escomptés non échus

Effets à l'escompte			432 333	BH	
Effets à l'escompte			312 505	STB	
Effets à l'escompte			277 759	STUSID BANK	
Effets à l'escompte			918 714	QNB	
Effets à l'escompte			1 140 896	AMEN BANK	
Effets à l'escompte			1 049 073	BTE	
Effets à l'escompte			17 164	ATTIJARI BANK	
Effets à l'escompte			823 981	BNA	
Effets à l'escompte			507 569	BT	

### E. Autres

Accréditifs			1 277 505		
Obligations cautionnées (Engagements reçues)			194 594		
Financements en devises			6 554 719		
Traite avalisée			78 035		

### **Note n° 30 : Note sur les parties liées**

Au 31 Décembre 2015 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 2015 .La société a pour objet la vente en détail de tous les articles de robinetterie et tous articles de ménage. Au 31 décembre 2015 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 185 363 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 2015 sont valorisés à 69 876 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 2015 sont valorisés à 38 558 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 2015 sont valorisés à 15 388 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 2015 sont valorisés à 1 083 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 2015 se sont élevées à 7 519 Dinars en hors taxes.

# **GROUPE « LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL »**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015.**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif au contrôle des états financiers consolidés du Groupe « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » tels qu'ils sont annexés au présent rapport.

### **1 - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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

Notre audit des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015, a été limité par les éléments suivants :

- La société Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » ne dispose pas d'un inventaire théorique détaillé des « Outillages Spéciaux » totalisant au 31 Décembre 2015 une valeur brute de 10 462 663 Dinars contre 9 659 179 Dinars au 31 Décembre 2014 et une valeur comptable nette de 2 578 474 Dinars au 31 Décembre 2015 contre 2 305 648 Dinars au 31 Décembre 2014. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste au 31 Décembre 2015.
- Nous ne pouvons pas nous prononcer sur les stocks de la société Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » dont la valeur brute s'élève à la date de clôture à 35 523 384 Dinars et ce, faute de détail de valorisation de ses stocks, ainsi que des provisions qui s'y rapportent.
- Nous n'avons pas reçu les réponses des circularisations des clients, fournisseurs, banques, assurances et avocats de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S »
- 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 Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » doit procéder à l'analyse des stocks de pièces de rechange qui s'élève au 31 Décembre 2015 à 1 742 030 Dinars pour identifier les pièces de rechange spécifiques qui devraient être classées parmi les immobilisations et subir ainsi les amortissements au mêmes 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 2015.

- Les états financiers consolidés du Groupe « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S », ont été élaborés sur la base des états financiers non certifiés de l'« AMS Europe ».

A notre avis et sous réserve de l'incidence éventuelle découlant des points formulés ci-dessus, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement,

dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe « AMS » au 31 Décembre 2015, ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie du 1<sup>er</sup> Janvier 2015 au 31 Décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **2. 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 2015.

Il est à signaler que les capitaux propres de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel –A.M.S » s'élèvent, au 31 Décembre 2015, à 3 952 071 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 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 aussi, 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 consolidés. 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'avoir un impact sur 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 le Groupe à la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 21 Juin 2016**

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

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