



AVIS DE COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2012

Août 2012

SOMMAIRE

RAPPORT GENERAL

RAPPORT SPECIAL

ETATS FINANCIERS AU 30/06/2012

- BILAN	1 - 2
- ETAT DE RESULTAT	3
- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	4
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS	5 - 24

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SOCIETE « LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL - AMS »
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012.

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS » et en exécution de la mission qui nous a été confiée par la Direction Générale de la société, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la dite société arrêtés au 30 Juin 2012.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2012, font apparaître un total net de bilan de 49 811 Mille Dinars et un résultat bénéficiaire de 305 Mille Dinars.

Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte, essentiellement, des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit, donc, un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

1- Notre examen des états financiers arrêtés au 30 Juin 2012, a été limité par les éléments suivants :

- La société ne dispose pas d'un inventaire théorique des « Outillages Spéciaux » totalisant au 30 Juin 2012, une valeur brute de 7 690 325 Dinars et une valeur comptable nette de 1 401 532 Dinars. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste au 30 Juin 2012.

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

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

- 2- La société n'a pas constitué des provisions pour dépréciation des titres de participation qu'elle détient sur les sociétés « A.M.S Europe » et « A.M.S Traiding : MIDCO ».

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des conséquences des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, découler des points exprimés ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS », annexés au présent avis, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société arrêtée au 30 Juin 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait que les stocks des produits finis et des produits en cours sont valorisés au coût de production calculé au 31 Décembre 2011.

Tunis, le 15 Août 2012

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

**ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 30/06/2012**

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "**BILAN ARRETE AU 30/06/2012**

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS				
1				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		522 490	474 104	326 103
Moins : Amortissements		-256 482	-249 795	-204 161
Immobilisations incorporelles nettes	1.1	266 008	224 309	121 942
Immobilisations corporelles		35 520 735	34 648 604	34 875 537
Moins : Amortissements		-28 529 147	-27 077 182	-27 753 052
Immobilisations encours		3 985 244	2 887 795	4 165 431
Immobilisations corporelles nettes	1.2	10 976 832	10 459 217	11 287 916
Immobilisations financières		1 418 488	1 418 230	1 418 230
Moins : Provisions		-4 310	-4 310	-4 310
Immobilisations financières nettes	1.3	1 414 178	1 413 920	1 413 920
Total des actifs immobilisés		12 657 019	12 097 446	12 823 778
<i>Autres actifs non courants</i>	1.4	274 774	353 675	59 034
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		12 931 792	12 451 121	12 882 812
ACTIFS COURANTS				
2				
Stocks		25 799 045	21 146 013	25 983 977
Moins : Provisions		-976 667	-911 073	-961 734
Stocks nets	2.1	24 822 378	20 234 940	25 022 243
Clients et comptes rattachés		9 389 584	7 126 281	7 097 650
Moins : Provisions		-3 874 839	-3 345 099	-3 642 257
Clients nets	2.2	5 514 745	3 781 182	3 455 393
Personnel et comptes rattachés	2.3	473 068	369 800	471 492
Etat et collectivités publiques	2.4	2 564 084	2 208 697	2 703 351
Comptes de régularisation	2.5	158 761	160 441	263 255
Débiteurs divers		1 669	5 562	2 732
Autres Actifs Courants		3 197 582	2 744 500	3 440 829
Placements courants		509 991	227 335	210 000
Moins : Provisions		-10 000	-10 000	-10 000
Placements courants Nets		499 991	217 335	200 000
Banque, établissements financiers et assimilés		2 797 993	1 143 890	4 023 393
Caisse		46 482	127 052	72 532
Régie d'avance et accréditifs		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidi	2.6	2 844 476	1 270 942	4 095 926
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		36 879 173	28 248 899	36 214 390
TOTAL DES ACTIFS		49 810 965	40 700 020	49 097 202

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "

BILAN ARRETE AU 30/06/2012

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<i>Notes</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		17 308 400	12 308 400	12 308 400
Réserves et primes liées au Capital		10 617 184	5 617 184	5 617 184
Résultats reportés		-14 478 115	-14 895 961	-14 895 962
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 447 469	3 029 622	3 029 621
Résultat de l'exercice		304 706	53 925	417 848
Subvention d'investissement		113 953	63 727	121 688
Capitaux propres avant affectation	3	13 866 128	3 147 275	3 569 157
PASSIFS				
Passifs non courants	4			
Emprunts	4-1	7 450 873	8 296 505	8 346 487
Provisions pour risques et charges		593 830	93 830	93 830
Total des passifs non courants		8 044 703	8 390 335	8 440 317
Passifs courants	5			
Fournisseurs et comptes rattachés	5-1	10 060 417	13 694 530	8 899 912
Personnel & comptes rattachés		742 080	438 861	550 774
Etat et collectivités publiques		1 200 932	1 218 687	1 181 211
Créditeurs divers		1 529 952	1 133 480	1 077 782
Compte d'attente		4 533	4 533	4 533
Autres passifs courants	5-2	3 477 497	2 795 561	2 814 299
Emprunts et autres dettes financières		8 711 406	5 629 809	18 682 394
Découvert Bancaire		5 650 814	7 042 511	6 691 123
Concours bancaires et autres passifs financiers	5-3	14 362 220	12 672 319	25 373 516
Total des passifs courants		27 900 134	29 162 410	37 087 728
Total des passifs		35 944 837	37 552 746	45 528 045
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		49 810 965	40 700 020	49 097 202

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "**ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30/06/2012**

Période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012

(Exprimé en Dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	<i>Notes</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Revenus	6-1	15 470 948	11 837 986	25 219 333
Autres produits d'exploitation		7 735	75 771	48 685
Production immobilisée		475 000	320 000	770 827
Total des produits d'exploitation		15 953 683	12 233 757	26 038 844
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations des stocks de produits fabriqués		-1 910 623	-3 210 223	-6 054 310
Achats de matières premières consommées	7-1	7 708 392	7 041 649	14 349 363
Achats d'approvisionnements consommés	7-2	1 089 869	839 578	2 248 913
Achats de marchandises consommées		-	-	157 871
Charges de personnel	7-3	3 790 218	3 073 532	6 635 529
Dotations aux amortissements et aux provisions	7-4	1 640 997	1 381 279	2 755 905
Autres charges d'exploitation	7-5	1 589 891	1 462 693	2 745 251
Total des charges d'exploitation		13 908 744	10 588 508	22 838 523
Résultat d'exploitation		2 044 939	1 645 249	3 200 321
Charges financières nettes	7-6	-1 605 764	-1 556 214	-2 748 252
Autres gains ordinaires		334	4 292	5 413
Autres pertes ordinaires		-118 245	-24 903	-11 126
Résultat des activités ordinaires avant impôt		321 264	68 425	446 355
Impôt sur les bénéfices		-16 558	-14 500	-28 507
Résultat des activités ordinaires après impôt		304 706	53 925	417 848
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		304 706	53 925	417 848
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		304 706	53 925	417 848

Société " Les Ateliers Mécaniques du Sahel - AMS "**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 30/06/2012**

Période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012

(Exprimé en Dinars)

<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Résultat net	304 706	53 925	417 848
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions	1 086 422	1 046 825	2 096 432
Résorptions pour charges à répartir	565 066	335 776	688 150
Variations des besoins en fonds de roulement	- 2 784 516	-1 286 288	-4 420 854
Reprise sur provisions	- 10 490	- 1 321	- 28 677
Plus ou moins values de cession	-	-	-
Subventions d'investissement inscrites en résultat	- 7 735	-	- 14 082
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	- 846 547	148 916	-1 261 183
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	- 1 246 115	-1 617 013	-2 589 275
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp	-	-	-
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	- 300 000	-	- 200 000
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	-	200 000	429 238
<i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i>	- 1 546 115	-1 417 013	-2 360 037
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions versés	-	-	-
Encaissements de subventions d'investissement	-	-	-
Augmentation de capital	10 000 000	-	-
Encaissements provenant des crédits	143 000	-	5 746 000
Remboursements des crédits	- 7 661 486	- 752 730	- 986 569
<i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i>	2 481 514	- 752 730	4 759 431
VARIATION DE TRESORERIE	88 851	- 2 020 827	1 138 210
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	- 2 395 198	- 3 533 407	- 3 533 408
<i>Ajustement de trésorerie</i>	-	-	-
Trésorerie à la fin de l'exercice	- 2 306 347	- 5 554 234	- 2 395 198

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 LA DATE D'ARRETE DES ETATS FINANCIERS

La situation semestrielle commence le premier Janvier et finit le trente Juin.

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 en Août 2009 et amortissable sur 3 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.

Le coût utilisé pour la valorisation des stocks des produits finis et des produits en cours c'est le coût calculé au 31/12/2011, 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'arrêt comptable et sont portés dans les comptes de situation et de résultat.

- Evaluation des stocks

La société procède à la fin de chaque exercice comptable à l'évaluation de ses stocks. La constatation des provisions pour dépréciation des stocks est faite :

- Au titre des stocks de produits finis déclassés ou à assainir ou bien lorsque le prix de vente moyen est inférieur au coût de production ;
- Au titre des autres stocks pour tenir compte des articles à rotation lente, des articles déclassés ou des articles à assainir. Les stocks à assainir sont provisionnés à hauteur de 50 % et les stocks déclassés sont provisionnés à hauteur de 100 %.

1.3.5 – Les titres de participation

A la date de leur entrée dans le patrimoine de la société, les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (hors frais d'acquisition). A la date de la clôture, la comparaison entre le coût d'entrée des titres et leur valeur d'usage, pourrait faire apparaître des plus ou moins values.

Seules les moins values affectant le résultat, sont comptabilisées sous forme de provisions pour dépréciation.

1-4. ÉVENEMENT SIGNIFICATIF DE LA PERIODE :

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a procédé à une augmentation de son capital par voie d'Offre Publique de Souscription et l'Admission de la société sur le marché alternatif de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dans ce cadre l'« A.M.S » a obtenu le visa du Conseil du Marché Financier le 16 Avril 2012 sous le numéro 12-003. Cette augmentation de capital a été réalisée à travers l'émission de 1 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune. Le prix d'émission est fixé par le Conseil d'Administration de la société à 10 Dinars par action. Compte tenu de cette opération, le capital social après augmentation est désormais divisé en 3 461 680 actions nominatives d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune.

NOTES RELATIVES A L'ACTIF

1- LES ACTIFS NON COURANTS

1-1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent exclusivement de logiciels informatiques. Au 30 Juin 2012, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 522 490 Dinars.

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciels	379 600	331 213	183 213
Licences	142 891	142 891	142 891
Amortissement	256 482	249 795	204 161
Total Immobilisation Incorporelles	522 490	474 104	326 104
Total Amortissements	256 482	249 795	204 161
Net Immobilisation incorporelles	266 008	224 309	121 942

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 10 976 832 Dinars au 30/06/2012, contre 10 459 217 Dinars au 30/06/2011.

Le détail des immobilisations corporelles durant le premier semestre 2012 se résume en ce qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS**AU 30 JUIN 2012**

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Terrain	52 493	52 493	52 493
Construction	3 179 334	3 179 334	3 179 334
Amortissement	3 085 910	3 053 460	3 069 800
Installations Générales Agenc & Aménag	6 159 545	5 872 189	5 849 171
Amortissement	3 972 794	3 683 726	3 821 214
Matériel Industriel	14 469 239	14 659 882	14 454 648
Amortissement	12 147 329	11 639 525	11 817 783
Outillage industriel	7 690 325	7 119 187	7 440 325
Amortissement	6 288 793	5 901 548	6 105 183
Matériel de transport	1 039 756	934 366	1 004 108
Amortissement	707 266	564 849	632 900
Equipements de Bureaux	297 907	284 236	295 732
Amortissement	240 480	222 971	230 932
Matériel informatique	856 209	837 558	850 517
Amortissement	824 137	799 250	812 800
Matériel Divers	1 775 926	1 709 360	1 749 209
Amortissements	1 262 439	1 211 855	1 262 439
Total Immobilisations Corporelles	35 520 735	34 648 604	34 875 537
Total Amortissements	28 529 147	27 077 182	27 753 052
Net Immobilisations Corporelles	6 991 588	7 571 422	7 122 485
Immobilisations encours	3 985 244	2 887 795	4 165 431
Total Immobilisations Corporelles	10 976 832	10 459 217	11 287 916

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 1 414 178 Dinars au 30/06/2012, contre un solde net de 1 413 920 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Titres de Participation (1)	1 387 993	1 387 993	1 387 993
Dépôts et cautionnements	30 495	30 237	30 237
Provisions	4 310	4 310	4 310
Total Immobilisations Financières	1 418 488	1 418 230	1 418 230
Total des Provisions	4 310	4 310	4 310
Net des Immobilisations Financières	1 414 178	1 413 920	1 413 920

(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	%	31/12/2011			31/12/2010		
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision	Nette
AMS Europe	100%	554 400	-	554 400	554 400	-	554 400
AMS Traiding (MIDCO)	99%	594 000	-	594 000	594 000	-	594 000
Total (en DT)		1 148 400	-	1 148 400	1 148 400	-	1 148 400

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

Désignation	Nombre d'actions	31/12/2011			31/12/2010		
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision	Nette
STB	4 659	30 283	-	30 283	30 283	-	30 283
STB Invest	18 000	180 000	-	180 000	180 000	-	180 000
Foire Internationale de Sousse	4 000	20 000	-	20 000	20 000	-	20 000
Skanès 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	-	3 000
Banque Tunisienne de Solidarité	200	2 000	-	2 000	2 000	-	2 000
Total		239 593	4 310	235 283	239 593	4 310	235 283

1-4- Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 274 774 Dinars au 30/06/2012, contre un solde net de 353 675 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges à répartir	40 769	58 549	59 034
Charges à répartir (frais de bourse)	234 005	290 248	-
Frais préliminaires	-	4 878	-
Total des Autres actifs non Courants	274 774	353 675	59 034

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

Les stocks présentent un solde net de 24 822 378 Dinars au 30/06/2012, contre un solde net de 20 234 940 Dinars au titre du premier semestre 2011. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Matières premières	1 864 240	1 605 165	2 240 941
Provisions	63 776	66 150	64 898
Pièces Composantes	3 179 368	3 242 692	3 803 931
Provisions	253 747	252 850	253 226
Matières Consommables (*)	2 299 134	2 565 998	2 424 839
Provisions	352 042	343 965	350 737
Produits finis	3 871 523	3 509 950	4 031 844
Provisions	156 440	107 676	133 412
Produits en Cours	10 544 145	7 429 855	8 364 728
Provisions	110 418	100 589	119 218
Emballages	374 328	404 892	417 260
Provisions	40 244	39 843	40 244
Déchets	3 666 308	2 387 462	3 774 781
Stocks en Douanes	-	-	925 651
Total Stocks	25 799 045	21 146 013	25 983 977
Total Provision	976 667	911 073	961 734
Net Stocks	24 822 378	20 234 940	25 022 243

(*) Les matières consommables incluent un stock de pièces de rechange (spécifiques et consommables). Des travaux d'identification sont engagés pour séparer les pièces de rechange spécifiques de celles consommables.

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 5 514 745 Dinars au 30/06/2012 contre 3 781 182 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Total Clients Revendeurs	2 846 953	2 677 865	2 814 238
Provisions Pour dépréciations	-	24 933	45 634
Total Clients Non Revendeurs	2 028 986	620 942	1 370 074
Provisions Pour dépréciations	-	83 318	104 762
Clients Etrangers	697 103	451 784	700 124
Clients Retenue de Garantie	10 463	10 463	10 463
Clients Etrangers Effets à recevoir	31 712	31 712	31 712
Clients Effets à recevoir	25 505	94 532	25 505
Clients Avances/Commandes	5 169	5 169	5 169
Total des Clients	769 951	593 660	772 972
Provisions Pour dépréciations	15 580	73 012	186 281
Clients Chèques impayés	1 590 207	1 410 789	1 516 731
Clients Effets impayés	2 002 641	1 805 525	1 873 462
Provisions / déprécia Chèques impayés	1 336 026	1 073 386	1 238 949
Provisions / déprécia Effets impayés	1 537 280	1 367 808	1 401 205
Provisions /Effet en portefeuille	57 217	57 217	-
Clients douteux ou litigieux	312 089	48 795	48 795
Provisions Pour dépréciations	312 107	48 795	48 795
Clients en Contentieux	616 630	616 630	616 630
Provisions Pour dépréciations	616 630	616 630	616 630
Clients Créiteurs	- 1 567 -	1 567 -	1 567
RRR AV Clients	- 776 305 -	646 358 -	1 913 686
Total Clients et comptes rattachés	9 389 584	7 126 281	7 097 650
Total Provisions	3 874 839	3 345 099	3 642 257
Net Clients et Comptes rattachés	5 514 745	3 781 182	3 455 393

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 473 068 Dinars au 30/06/2012 contre 369 800 Dinars au 30/06/2011. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Prêts au personnel	11 425	19 489	19 489
Avances au Personnel	51 228	48 710	98 491
Vêtements de Travail	16 450	18 574	16 485
Prêts au personnel sur fonds social	436 695	324 988	379 757
Provisions	42 731	41 961	42 731
Total Personnel	515 798	411 761	514 222
Total Provisions	42 731	41 961	42 731
Net Personnel et comptes rattachés	473 068	369 800	471 492

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » présentent un solde net de 2 564 084 Dinars au 30/06/2012 contre 2 208 697 Dinars au 30/06/2011. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Taxes de Formation Professionnelle	792 490	894 399	819 057
Avance sur IS (SINDA 480)	141 665	146 405	111 170
Impôt IS Reporté	1 048 586	619 724	1 077 094
Crédit de Taxes TVA	1 724	-	326 897
Retenues à la source / Clients	579 618	548 169	369 133
Total Etat et collectivités publiques	2 564 084	2 208 697	2 703 351

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 158 761 Dinars au 30/06/2012 contre 160 441 Dinars au 30/06/2011. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Produits à recevoir	145 470	145 470	145 470
Charges constatées d'avance	13 292	14 971	117 785
Total Compte de régularisation	158 761	160 441	263 255

2-6- Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 2 844 476 Dinars au 30/06/2012 contre 1 270 942 Dinars au 30/06/2011. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Chèques à encaisser	218 987	573 078	527 169
Effets à l'Escompte	1 125 408	44 456	823 464
Banque	1 444 601	508 874	2 651 481
Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	233	3 961	1 243
C C P	8 764	13 521	20 037
Total Banques, Etablissements Financiers	2 797 993	1 143 890	4 023 393
Total des Provisions	-	-	-
Net Banques, Etablissements Financiers	2 797 993	1 143 890	4 023 393
Caisse	46 482	127 052	72 532
Total Caisse	46 482	127 052	72 532
Liquidités & Equivalents de liquidités	2 844 476	1 270 942	4 095 926

Il est à noter que, les états de rapprochement bancaires présentent des suspens comptables créditeurs et débiteurs très importants. L'apurement de ces suspens pourrait affecter la situation des engagements de la société.

NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 30/06/2012 de 13 866 128 Dinars, contre 3 569 157 Dinars au 31 Décembre 2011. La variation des capitaux propres durant le premier semestre 2011 se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2011	Augmentation de capital	Affectation et imputation	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	31-déc.
- Capital	12 308 400	5 000 000	-	-	-	17 308 400
- Réserve légale	315 299	-	-	-	-	315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 014 042	-	-	-	-	2 014 042
- Autres réserves	1 844 109	-	-	-	-	1 844 109
- Prime d'émission	1 163 500	5 000 000	-	-	-	6 163 500
- Réserve pour fonds social	280 233	-	-	-	-	280 233
- Modification comptable	- 615 246	-	-	-	-	-615 246
- Report à nouveau	- 5 125 997	-	417 848	-	-	-4 708 149
- Amortissements différés	- 9 154 719	-	-	-	-	-9 154 719
- Subvention d'investissement (3-1)	121 688	-	-	-7 735	-	113 953
- Résultat de l'exercice	417 848	-	-417 848	-	304 706	304 706
Total	3 569 157	10 000 000	-	-7 735	304 706	13 866 128

(1) Affectation de résultat selon la résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 Juin 2012.

(2) Résorption des subventions d'investissement antérieures pour le premier semestre 2012 pour 7 735 DT.

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.

	Solde au 31/12/2011	Mvt 2012	Solde au 30/06/2012
Subventions d'investissements (SI)	217 513	-	217 513
Résorption SI	95 825	7 735	103 560
Subventions d'investissements nettes	121 688	7 735	113 953

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 7 450 873 Dinars au 30 Juin 2012 contre 8 296 505 Dinars au 30 Juin 2011.

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts à long terme	7 406 644	8 135 685	8 247 187
Emprunts Leasing	44 228	160 820	99 300
Total Crédits	7 450 873	8 296 505	8 346 487

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

Cette rubrique présente un solde net de 10 060 417 Dinars au 30/06/2012, contre 13 694 530 Dinars au 30/06/2011. Le solde se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs Locaux achats de biens et services	763 596	989 106	894 892
Fournisseurs Etrangers achats de biens et services	6 475 409	5 690 204	3 877 574
Fournisseurs Effets à payer locaux	1 099 627	1 357 171	1 051 203
Fournisseurs Effets à payer étranger	1 792 130	5 738 787	2 374 353
Fournisseurs Factures non parvenues	164 631	269 854	970 783
Fournisseurs manquants sur livraison	- 10 777	- 10 777	10 777
Provisions	10 777	10 777	10 777
Fournisseurs Avances sur Commandes	- 165 761	- 292 238	182 188
Provisions	51 129	10 777	51 129
Fournisseurs avoirs débiteurs	- 120 258	- 69 046	137 748
Fournisseurs Charges payées cons d'avance	- 86	- 86	86
Total Fournisseurs et comptes rattachés	10 060 417	13 694 530	8 899 912

5-2- Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 3 477 497 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Personnel et comptes rattachés (1)	742 080	438 861	550 774
- Etat et collectivités publiques (2)	1 200 932	1 218 687	1 181 211
- Crédoiteurs divers (3)	1 529 952	1 133 480	1 077 782
- Compte d'attente	4 533	4 533	4 533
Total	3 477 497	2 795 561	2 814 299

171: Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 30/06/2012 à 742 080 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
U G T T	5 263	5 749	7 131
Cellule Professionnelle	-	953	-
Assurance Groupe	79 453	64 046	64 744
Rémunérations dues au personnel	196 046	31 493	135 746
Salaires reversés à la caisse	9 969	9 969	9 969
Dettes provision pour congés payés	366 395	248 369	232 335
Oppositions	13 127	699	23 266
Fonds Social	71 826	77 583	77 583
Total Personnel et comptes rattachés	742 080	438 861	550 774

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 30/06/2012 à 1 200 932 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Impôts sur les Sociétés	16 558	26 854	28 507
Retenue à la Source	376 684	158 358	214 089
FOPROLOS	22 848	10 413	14 613
TCL	45 870	32 670	45 870
Obligations Cautionnées	37 038	706 163	279 936
TVA à payer	423 622	229 468	-
FODEC	99 070	49 474	40 267
Timbres Fiscaux	660	320	319
Charge Fiscale /congés Payés	7 328	4 967	4 647
Autres Impôts et taxes	171 255	-	552 963
Total Etat et Collectivités publiques	1 200 932	1 218 687	1 181 211

(3) : La rubrique « Crédeurs divers » s'élève au 30/06/2012 à 1 529 952 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CNSS	962 303	653 722	770 911
CAVIS	5 807	1 567	7 269
Créditeurs divers	19 417	32 130	32 747
Charges à payer	472 920	398 945	222 781
Charges à payer/ Prov /congrés Payés	69 505	47 115	44 074
Total Crédeurs divers	1 529 952	1 133 480	1 077 782

5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 14 362 220 Dinars au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Effets de Mobilisation de financement des stocks	2 370 000	1 600 000	2 370 000
Effets de Mobilisation Crédit Exportations	1 260 000	900 000	1 260 000
Autres Effets	2 713 633	-	5 958 473
Emprunts à moins d'un an Principal	2 111 490	2 763 753	8 764 474
Emprunts à moins d'un an Leasing	121 521	65 788	144 531
Intérêts Cours	134 762	300 268	184 915
Total Emprunt et Autres Dettes Financières	8 711 406	5 629 809	18 682 394
Banques	5 650 814	7 042 511	6 691 123
Total Autres Dettes Financières Courants	5 650 814	7 042 511	6 691 123
Total Emprunts et Autres Dettes Financières Courantes	14 362 220	12 672 319	25 373 516

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

6-1- Revenus

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 15 470 948 Dinars au terme du premier semestre 2012 contre 11 837 986 Dinars au titre du premier semestre 2011. Les revenus se détaillent au 30/06/2012 comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Ventes produits fabriqués	15 121 440	12 488 773	27 088 607
Ventes exportation	364 587	198 574	515 804
Ventes de produits en suspension de TVA	51 351	-	66 747
Travaux services déchets et sous produits	280 421	5 926	85 907
Travaux services déchets et sous produits à l'export	-	132 253	229 573
Ventes déchets à l'exportation	551 157	350 416	350 416
- Ventes négoce complément de gamme	-	-	146 106
Total Revenus Brut	16 368 957	13 175 941	28 483 158
Réductions sur ventes	- 898 009	- 1 337 955	- 3 263 825
Revenus Nets	15 470 948	11 837 986	25 219 333

7-1- Les achats de matières premières consommées

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 7 708 392 Dinars au 30 Juin 2012. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats matières premières locales	209 019	121 497	304 089
Achats matières premières étrangères	2 981 148	2 212 627	6 603 272
Achats pièces composantes locales	620 999	778 401	1 370 170
Achats pièces composantes étrangères	1 899 614	2 048 553	5 835 150
Frais sur achats	70 695	138 402	617 181
Total achats Matières Premières	5 781 475	5 299 480	14 729 862
Stock Initial matières premières	2 240 941	2 747 612	2 747 612
Stock Initial pièces composantes	3 803 931	3 253 551	3 253 551
Stock Initial en douanes	925 651	588 862	588 862
Stock Initial Matières premières	6 970 524	6 590 025	6 590 025
Stock Final matières premières	- 1 864 240	- 1 605 165	- 2 240 941
Stock Final Pièces Composantes	- 3 179 368	- 3 242 692	- 3 803 931
Stock Final en Douanes	-	-	925 651
Stock Final Matières premières	- 5 043 607	- 4 847 857	- 6 970 524
Achats Matières premières Consommés	7 708 392	7 041 649	14 349 363

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 1 089 869 Dinars au 30 Juin 2012.

Les achats consommés de matières consommables durant le premier semestre 2012 se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats Matières Consommables Locales	258 303	222 885	475 655
Achats Matières Consommables Etrangères	442 096	747 791	1 501 170
Achats d'emballages	220 832	231 302	505 697
Total achats	921 231	1 201 979	2 482 523
Stock Initial Matières Consommables	2 424 839	2 183 367	2 183 367
Stock Initial Emballages	417 260	425 123	425 123
Stock Initial Matières consommables	2 842 099	2 608 490	2 608 490
Stock Final Matières Consommables	-	2 299 134	-
Stock Final Emballages	-	374 328	-
Stock Final Matières consommables	-	2 673 462	-
Total	1 089 869	839 579	2 248 913

7-3- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 3 790 218 Dinars au titre de premier semestre 2012, contre 3 073 532 Dinars au titre du premier semestre 2011. Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires et compléments de salaires	3 189 244	2 345 153	5 519 849
Autres Charges Sociales (CNSS et autres)	600 974	728 378	1 115 680
Charges de personnel	3 790 218	3 073 532	6 635 529

7-4- Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un solde de 1640 997 Dinars au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dotations aux amortissements Immo. Incorporelles	52 321	41 686	18 807
Dotations aux amortissements Immo. corporelles	776 095	730 298	1 408 455
Dotations aux provisions dépréciation des stocks	24 855	30 191	81 784
Dotations aux provisions dépréciation des charges reportées	565 066	335 776	688 150
Dotations aux provisions dépréciation des créances, effets et chèques impayés	233 151	244 649	545 477
Reprises sur provisions dépréciation des créances	-568	-	- 3 670
Reprises sur provisions dépréciation des stocks	-9 922	-1 321	- 2 253
- Dotation aux provisions dépréciation fournisseurs	-	-	40 353
- Reprises sur provisions pour dépréciation des débiteurs divers	-	-	1 556
- Reprise sur amortissements	-	-	- 22 754
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 640 997	1 381 279	2 755 905

7-5- Les autres charges d'exploitation

Cette rubrique présente un total de 1 589 891 Dinars au titre du premier semestre 2012, détaillée comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats non stockés de matières et fournitures	405 424	369 598	751 254
Services Extérieurs	418 440	348 585	612 463
Autres Services Extérieurs	458 428	587 224	1 040 141
Charges diverses Ordinaires	244 212	83 976	156 200
Impôts et Taxes	63 388	73 310	185 194
Autres charges d'exploitation	1 589 891	1 462 693	2 745 251

7-6- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 605 764 Dinars au 30/06/2012. Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Frais d'escomptes	216 510	203 631	353 784
Commissions sur ouverture d'accréditifs	12 361	20 026	30 827
Echelles d'Intérêts	284 940	298 832	601 175
Intérêts sur crédits financement des stocks	49 524	32 496	91 677
Intérêts sur crédits financement exports	24 509	17 752	49 637

Désignation	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Autres frais	264 575	191 146	540 434
Intérêts sur obligations cautionnées	10 143	15 975	27 742
Escomptes accordés	41 849	123 399	281 369
Intérêts sur crédit à moyen terme	397 726	372 810	716 230
Pertes de changes/Fournisseurs	320 698	289 306	293 718
Total Charges financières	1 622 834	1 565 372	2 986 595
Revenus des valeurs mobilières / dividendes	-	-	- 15 197
Gains de changes/Fournisseurs	- 17 070	- 9 138	- 223 145
Total des produits financiers	- 17 070	- 9 138	- 238 343
Charges financières nettes (des produits financiers)	1 605 764	1 556 234	2 748 252

Parties liées

Au 30 Juin 2012 les parties liées identifiées se présentent comme suit :

- **AMS Europe** : La société AMS Europe est une société par actions simplifiées, installée en France créée en 2008. Son capital social de l'ordre de 300 000 EURO au 30 Juin 2012 est détenu totalement par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». La société a pour objet la commercialisation et la diffusion de robinetterie et d'articles de ménage.
- **AMS Traiding** : La société AMS Traiding (MIDCO) est une société à responsabilité limitée, créée en 2009. Son capital social de l'ordre de 600 000 DT au 30 Juin 2012 est détenu à hauteur de 99% par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». La société a pour objet la vente en détail de tous les articles de robinetterie et tous articles de ménage.
- **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 30 Juin 2012 sont valorisés à 55 947 DT 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 30 Juin 2012 sont valorisés à 32 030 DT 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 30 Juin 2012 sont valorisés à 2149 DT en hors taxes.