

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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

SIEGE SOCIAL – Boulevard Ibn Khaldoun – 4018 Sousse

Les Ateliers Mécaniques du Sahel – AMS- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Hichem AMOURI et Mr Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.

BILAN ARRETE AU 30/06/2016*(Exprimé en Dinars)*

ACTIFS	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS	1			
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		674 983	550 589	666 482
Moins : Amortissements		(573 736)	(531 410)	(541 381)
Immobilisations incorporelles nettes	1.1	101 247	19 180	125 101
Immobilisations corporelles		45 785 854	42 517 826	45 385 210
Moins : Amortissements		(36 822 920)	(34 251 359)	(35 587 610)
Immobilisations encours		9 390	2 227 192	9 390
Immobilisations corporelles nettes	1.2	8 972 324	10 493 659	9 806 989
Immobilisations financières		812 436	842 719	812 436
Moins : Provisions		(4 310)	(12 416)	(4 310)
Immobilisations financières nettes	1.3	808 126	830 303	808 126
Total des actifs immobilisés		9 881 697	11 343 141	10 740 216
Autres actifs non courants	1.4	1 410 829	2 511 612	1 881 105
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		11 292 526	13 854 753	12 621 321
ACTIFS COURANTS	2			
Stocks		34 669 135	35 751 862	35 523 384
Moins : Provisions		(1 013 680)	(1 013 680)	(1 013 680)
Stocks nets	2.1	33 655 455	34 738 182	34 509 704
Clients et comptes rattachés		11 396 171	10 099 176	10 702 833
Moins : Provisions		(4 729 506)	(4 229 506)	(4 729 506)
Clients nets	2.2	6 666 665	5 869 670	5 973 327
Personnel et comptes rattachés	2.3	445 876	460 296	409 364
Etat et collectivités publiques	2.4	3 106 981	3 991 700	4 300 757
Comptes de régularisation	2.5	82 449	202 271	113 835
Débiteurs divers		750 689	0	609
Autres Actifs Courants		4 385 995	4 654 267	4 824 565
Placements courants		32 200	1 844 382	810 000
Moins : Provisions		(10 000)	(10 000)	(10 000)
Placements courants Nets		22 200	1 834 382	800 000
Banque, établissements financiers et assimilés		2 690 023	502 504	533 460
Caisse		54 116	23 242	11 679
Liquidités et équivalents de liquidi	2.6	2 744 139	525 745	545 138
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		47 474 454	47 622 246	46 652 735
TOTAL DES ACTIFS		58 766 980	61 476 999	59 274 056

BILAN ARRETE AU 30/06/2016*(Exprimé en Dinars)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<i>Notes</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		32 885 960	26 828 020	26 828 020
Réserves et primes liées au Capital		7 155 504	7 155 504	7 155 504
Résultats reportés		(30 292 283)	(20 947 390)	(20 947 390)
Subvention d'investissement		149 653	371 906	260 830
<i>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		9 898 833	13 408 040	13 296 964
Résultat de l'exercice		-2 882 354	-2 738 367	-9 344 892
<i>Capitaux propres avant affectation</i>	3	7 016 479	10 669 673	3 952 071
PASSIFS				
<i>Passifs non courants</i>	4			
Emprunts	4-1	4 151 117	7 399 830	5 623 905
Provisions pour risques et charges		513 830	315 830	513 830
Total des passifs non courants		4 664 947	7 715 660	6 137 735
<i>Passifs courants</i>	5			
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	5-1	8 984 083	9 000 334	7 287 566
Personnel & comptes rattachés		794 684	613 900	1 154 294
Etat et collectivités publiques		3 313 121	3 329 446	4 248 440
Créditeurs divers		2 645 872	2 113 824	2 173 038
Compte d'attente		41 534	4 533	4 533
<i>Autres passifs courants</i>	5-2	6 795 211	6 061 703	7 580 306
Emprunts et autres dettes financières		26 149 987	21 532 221	26 088 581
Découvert Bancaire		5 156 273	6 497 409	8 227 798
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	5-3	31 306 260	28 029 630	34 316 379
Total des passifs courants		47 085 554	43 091 666	49 184 250
<i>Total des passifs</i>		51 750 501	50 807 326	55 321 985
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		58 766 980	61 476 999	59 274 056

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30/06/2016

Période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016

(Exprimé en Dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	<i>Notes</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus	6-1	11 145 095	12 634 927	25 360 705
Autres produits d'exploitation	6-2	111 177	118 264	246 619
Production immobilisée		300 000	359 000	758 957
Total des produits d'exploitation		11 556 272	13 112 191	26 366 280
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations des stocks de produits fabriqués		512 487	997 698	2 649 221
Achats de matières premières consommées	7-1	4 261 902	6 129 178	12 604 662
Achats d'approvisionnements consommés	7-2	1 308 616	805 966	1 154 269
Achats de marchandises consommées				509
Charges de personnel	7-3	3 087 939	3 013 420	7 186 608
Dotations aux amortissements et aux provisions	7-4	1 737 939	1 923 762	5 250 836
Autres charges d'exploitation	7-5	1 218 450	1 488 820	3 424 862
Total des charges d'exploitation		12 127 333	14 358 843	32 270 967
Résultat d'exploitation		(571 061)	(1 246 652)	(5 904 686)
Charges financières nettes	7-6	(2 272 901)	(1 382 474)	(3 314 346)
Autres gains ordinaires		0	0	24 601
Autres pertes ordinaires		(12 415)	(83 241)	(91 028)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(2 856 377)	(2 712 367)	(9 285 459)
Impôt sur les bénéfices		(25 977)	(26 000)	(59 433)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(2 882 354)	(2 738 367)	(9 344 892)
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(2 882 354)	(2 738 367)	(9 344 892)
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		(2 882 354)	(2 738 367)	(9 344 892)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2016

Période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016

(Exprimé en Dinars)

<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	<i>Notes</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net		(2 882 354)	(2 738 367)	-9 344 892
Ajustement pour :				
Amortissements et Provisions	7-4	1 267 663	1 374 537	3 997 494
Résorptions pour charges à répartir	7-4	470 276	549 225	1 261 448
Variations des besoins en fonds de roulement	8-1	1 510 903	1 865 279	1 194 398
Reprise sur provisions				(8 106)
Plus ou moins values de cession				(21 425)
Subventions d'investissement inscrites en résultat		(111 177)	(111 277)	(222 354)
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		255 313	939 398	(3 143 435)
 <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		(409 145)	(605 650)	(1 371 125)
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp		0	0	24 581
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		0	(318)	(318)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		0	0	27 128
Décaissements provenant des AANC		0	(2 739 941)	(2 821 657)
<i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i>		(409 145)	(3 345 909)	(4 141 392)
 <i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Dividendes et autres distributions versés				
Encaissements de subventions d'investissement				
Augmentation de capital		6 057 940		
Encaissements provenant des crédits	8-2	31 268 522	17 387 780	41 293 539
Remboursements des crédits	8-3	(32 679 905)	(14 738 977)	(36 511 797)
Décaissements /acquisition des placements courants			(3 884 382)	(6 620 000)
Encaissements /cessions des placements courants		777 800	4 250 000	8 020 000
<i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i>		5 424 357	3 014 421	6 181 742
VARIATION DE TRESORERIE		5 270 525	607 909	(1 103 086)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		(7 682 659)	(6 579 573)	(6 579 573)
<i>Ajustement trésorerie au début de l'exercice</i>				
Trésorerie à la fin de l'exercice		(2 412 134)	(5 971 664)	(7 682 659)

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.

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2016 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre.

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 ladite production.

Les taux d'amortissements pratiqués sont les suivants :

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

1.3.3 – Clients et comptes rattachés

Conformément à la décision du Conseil d'Administration réunit en date du 27 Juin 2005, la société procède à l'étalement des provisions à constater au titre des chèques et effets impayés sur une période de trois années à compter de l'année de survenance de l'impayé, comme suit :

- Provision à concurrence de 40% du montant des impayés au titre de la 1ère année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 2ème année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 3ème année.

1.3.4 -Les stocks

- Valorisation des stocks

Les éléments du stock acquis par la société (stock de matières premières, matières consommables, pièces de coopération et emballages commerciaux) sont évalués à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat, les frais de transport, l'assurance liée au transport sur achats et autres coûts directement liés à l'acquisition. La méthode de valorisation des matières premières retenue est celle du CMP fin de période.

Les éléments du stock produits par la société (les produits finis et les produits en cours) sont valorisés au coût de production qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachées à ladite 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.

1.3.6 –prise en compte des gains et des pertes de change et sur la couverture contre les risques de change ;

La constatation des produits et des charges obéit au principe comptable de « l'indépendance des exercices ». Ainsi, les produits et les charges sont rattachés à l'exercice comptable au cours duquel ils sont acquis ou dus.

Les produits et les charges découlant des opérations en monnaies étrangères sont convertis en dinar aux taux de change en vigueur le jour de leur réalisation.

Sont constatées en résultat, comme gains ou pertes de change, les différences qui se dégagent entre les taux de change en vigueur le jour des opérations et les taux de référence comptable. En effet, ces gains et ces pertes découlent de transactions réalisées.

NOTES RELATIVES A L'ACTIF

1- LES ACTIFS NON COURANTS

1-1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées des logiciels d'application utilisés par la société et une licence. Elles totalisent 674 983 Dinars au 30/06/2016 et sont amorties à concurrence de 573736 Dinars à la même date, d'où une VCN de 101 247 Dinars.

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Logiciels	404 199	404 199	404 199
License	270 784	146 391	262 284
<i>Valeur brute des Immobilisations Incorporelles</i>	674 983	550 589	666 482
Amortissement	(573 736)	(531 410)	(541 381)
Immobilisations incorporelles Nettes	101 247	19 180	125 101

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 8 972 324 Dinars au 30/06/2016, contre 10 493 659 Dinars au 30/06/2015.

Le détail des immobilisations corporelles durant le premier semestre 2016, se résume en ce qui suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Terrain	52 493	52 493	52 493
Construction	3 179 334	3 179 334	3 179 334
Installations générales Agenc & Aménag	8 924 790	6 941 537	8 921 990
Matériel Industriel	18 046 355	17 705 298	18 026 020
Outillage industriel	10 904 472	10 042 925	10 602 154
Matériel de transport	1 352 120	1 416 670	1 352 120
Equipements de Bureaux	336 009	335 331	335 330
Matériel informatique	958 637	918 837	953 352
Matériel divers	2 031 644	1 925 400	1 962 417
<i>Valeur brute des Immobilisations Corporelles</i>	45 785 854	42 517 826	45 385 210
Amortissement	(36 822 920)	(34 251 359)	(35 587 610)
Immobilisations Corporelles Nettes	8 962 934	8 266 467	9 797 600
Immobilisations encours	9 390	2 227 192	9 390
Total des Immobilisations	8 972 324	10 493 659	9 806 989

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2016

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 01/01/2016	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 30/06/2016	Amortissements au 01/01/2016	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS			Amortissements au 30/06/2016	Valeur Comptable Nette
			Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation				Reprises	Régularisation	Dotation de l'exercice		
Logiciels	33,33%	404 199	0			404 199		404 199	404 199			0	404 199	0
Concessions, brevets et licences	14,29%	262 284	8 500			270 784		270 784	137 182			32 354	169 536	101 248
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		666 483	8 500			674 983	-	674 983	541 381			32 354	573 735	101 247
Terrains		52 493				52 493		52 493	-				-	52 493
Constructions	5%	3 179 334	0			3 179 334		3 179 334	3 176 879			1 070	3 177 949	1 385
Agencements et Aménagements Constructions	10%	8 921 990	2 800			8 924 790		8 924 790	5 121 029		152 222	274 352	5 547 603	3 377 187
Matériels Industriels	15% et 33,33%	18 026 020	20 335			18 046 355		18 046 355	15 377 396			500 207	15 877 603	2 168 752
Outils Industriels	15%	10 602 154	302 318			10 904 472		10 904 472	7 921 670			310 763	8 232 433	2 672 039
Matériels de Transport	20%	1 352 120	0			1 352 120		1 352 120	1 056 482		-152 222	78 222	982 482	369 638
Matériels divers	15%	1 962 417	69 227			2 031 644		2 031 644	1 726 269			51 424	1 777 693	253 951
Equipements de Bureau	20%	335 330	679			336 009		336 009	309 425			5 932	315 356	20 653
Matériels Informatiques	15% et 33,33%	953 352	5 285			958 637		958 637	898 461			13 338	911 800	46 838
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		45 385 210	400 645		0	45 785 854	-	45 785 854	35 587 610		0	1 235 310	36 822 920	8 962 933
Immobilisations Corporelles en cours		9 390			-	9 390	-	9 390	-	-	-	-	-	9 390
TOTAL		46 061 083	409 145	0	0	46 470 227	-	46 470 227	36 128 991		0	1 267 664	37 396 655	9 073 572

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 808 126 Dinars au 30/06/2016, contre un solde net de 830 303 Dinars au titre du premier semestre 2015. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Titres de Participation (1)	763 710	793 993	763 710
Dépôts et cautionnements	48 726	48 726	48 726
Solde brut	812 436	842 719	812 436
Provisions	(4 310)	(12 416)	(4 310)
Solde net	808 126	830 303	808 126

(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	%	30/06/2016			31/12/2015		
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision	Nette
AMS Europe	100%	554 400	-	554 400	554 400	-	554 400
(en DT) Total		554 400	-	554 400	554 400	-	554 400

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

Désignation	Nombre d'actions	30/06/2016			31/12/2015		
		Coût	Provision	Nette	Coût	Provision	Nette
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		209 310	4 310	205 000	209 310	4 310	205 000

1-4- Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 1 410 829 Dinars au 30/06/2016, contre un solde net de 2 511 612 Dinars au titre du premier semestre 2015. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charges à répartir CCL	1 410 829	2 511 612	1 881 105
Total Autres actifs non Courants	1 410 829	2 511 612	1 881 105

Le détail des autres actifs non courants durant le premier semestre 2016, se résume en ce qui suit :

DESIGNATION	Valeurs brutes au 31/12/2015	Additions de la période	Valeurs brutes au 30/06/2016	Résorptions antérieures	Résorption de la période	Résorptions au 30/06/2016	VCN au 30/06/2016
Charges à répartir 2ème opération CCL	2 821 657	-	2 821 657	940 552	470 276	1 410 828	1 410 829
TOTAL	2 821 657	-	2 821 657	940 552	470 276	1 410 828	1 410 829

2- LES ACTIFS COURANTS

2-1- Stocks

Les stocks présentent un solde net de 33 655 455 Dinars au 30/06/2016, contre un solde net de 34 738 182 Dinars au titre du premier semestre 2015. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Matières premières	3 618 069	2 788 177	3 539 297
Pièces Composantes	4 496 534	4 231 690	4 408 958
Matières Consommables (*)	2 684 112	2 615 710	2 981 302
Produits finis	4 837 173	4 669 540	4 912 704
Produits en Cours	14 244 675	16 471 602	14 692 496
Emballages	467 290	549 108	678 212
Déchets	3 218 282	3 322 996	3 207 415
Stocks en Douanes	1 103 000	1 103 038	1 103 000
Total brut	34 669 135	35 751 862	35 523 384
Provisions	(1 013 680)	(1 013 680)	(1 013 680)
Total net	33 655 455	34 738 182	34 509 704

(*) 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.

Le détail des provisions sur stocks se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Matières premières	64 898	64 898	64 898
Pièces Composantes	253 226	253 226	253 226
Matières Consommables	350 737	350 737	350 737
Produits finis	185 358	185 358	185 358
Produits en Cours	119 218	119 218	119 218
Emballages	40 244	40 244	40 244
Total des provisions	1 013 680	1 013 680	1 013 680

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 6 666 665 Dinars au 30/06/2016 contre 5 869 670 Dinars au titre du premier semestre 2015. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Clients Revendeurs	355 098	2 787 262	2 769 698
Clients non revendeurs	3 724 377	2 071 018	3 353 418
Clients Etrangers	472 688	355 071	408 253
Clients Retenue de Garantie	213 995	226 924	117 801
Clients Etrangers Effets à recevoir	31 712	31 712	31 712
Clients Effets à recevoir	1 443 422	50 263	208 452
Clients Avances/Commandes	(7 962)	(2 903)	(711 252)
Clients Chèques impayés	1 941 972	1 762 805	1 876 090
Clients Effets impayés	2 298 565	2 314 851	2 146 490
Clients douteux ou litigieux	308 098	308 098	308 098
Clients en Contentieux	616 630	616 630	616 630
Clients Crédeurs	(2 424)	(2 424)	(2 424)
RRR à accorder aux Clients	-	(420 131)	(420 132)
Total brut	11 396 171	10 099 176	10 702 833
Provisions	(4 729 506)	(4 229 506)	(4 729 506)
Total net	6 666 665	5 869 670	5 973 327

Les provisions pour dépréciation des comptes clients se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provisions pour dépréciation des Clients Revendeurs	163 527	63 527	163 527
Provisions pour dépréciation des Clients non revendeurs	401 253	301 253	401 253
Provisions pour dépréciation des Clients Chèques impayés	1 473 950	1 323 949	1 473 950
Provisions pour dépréciation des Clients Effets impayés	1 636 206	1 486 205	1 636 206
Provisions pour dépréciation des Clients douteux ou litigieux	308 099	308 099	308 099
Provisions pour dépréciation des Clients en Contentieux	616 630	616 630	616 630
Autres	129 842	129 844	129 842
Total des provisions	4 729 506	4 229 506	4 729 506

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 445 876 Dinars au 30/06/2016 contre 460 296 Dinars au 30/06/2015. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Prêts au personnel	19 489	19 489	19 489
Avances au Personnel	133 241	71 227	115 190
Vêtements de Travail	16 431	16 431	16 431
Prêts au personnel sur fonds social	388 208	395 851	369 746
Autres	-	28	
-Total brut	557 369	503 026	520 857
Provisions	(111 493)	(42 731)	(111 493)
Total net	445 876	460 296	409 364

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'Etat et les collectivités publiques présentent un solde net de 3 106 981 Dinars au 30/06/2016 contre 3 991 700 Dinars au 30/06/2015. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Taxes de Formation Professionnelle	633 488	686 172	655 884
Report d'IS	2 300 184	3 092 401	3 092 401
Avance sur IS	-	41 105	66 646
Report TVA	-	-	141 383
Retenues à la source / Clients	161 910	172 023	331 967
Autres	11 399	-	12 476
Total	3 106 981	3 991 700	4 300 757

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 82 449 Dinars au 30/06/2016 contre 202 271 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Compte d'attente	-	-	-2 344
Produits à recevoir	5 000	145 470	30 000
Charges constatées d'avance	77 449	56 801	86 179

Total	82 449	202 271	113 835
--------------	---------------	----------------	----------------

2-6- Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 2 744 139 Dinars au 30/06/2016 contre 525 745 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Chèques à encaisser	1 200 214	70 307	64 360
Effets à l'escompte	7 134	36 872	67 512
Effets à encaisser	3 152	78 421	3 152
Chèque Remis à l'Encaissement	67 489	124 864	-
Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	-	354	128 582
C C P	-	23 331	2 735
Banques	1 412 034	168 354	267 119
Caisse	54 116	23 242	11 679
Total	2 744 139	525 745	545 138

NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde de 7 016 479 Dinars au 30/06/2016 contre 3 952 071 Dinars au 31/12/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Capital	32 885 960	26 828 020	26 828 020
- Réserve légale	315 299	315 299	315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 014 042	2 014 042	2 014 042
- Autres réserves	1 844 109	1 844 109	1 844 109
- Prime d'émission	2 701 820	2 701 820	2 701 820
- Réserve pour fonds social	280 233	280 233	280 233
- Modification comptable	(615 246)	(615 246)	(615 246)
- Report à nouveau	(20 522 318)	(11 177 425)	(11 177 425)
- Amortissements différés	(9 154 719)	(9 154 719)	(9 154 719)
- Subvention d'investissement (3-1)	149 653	371 906	260 830
- Résultat de l'exercice	(2 882 354)	(2 738 367)	(9 344 892)
Total	7 016 479	10 669 673	3 952 071

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

Rubrique	31/12/2015	Affectation et imputation	Subvention d'investissement	Augmentation du capital (*)	Résultat de l'exercice	30/06/2016
- Capital	26 828 020	-	-	6 057 940	-	32 885 960
- Réserve légale	315 299	-	-	-	-	315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 014 042	-	-	-	-	2 014 042
- Autres réserves	1 844 109	-	-	-	-	1 844 109
- Prime d'émission	2 701 820	-	-	-	-	2 701 820
- Réserve pour fonds social	280 233	-	-	-	-	280 233
- Modification comptable	(615 246)	-	-	-	-	(615 246)
- Report à nouveau	(11 177 425)	(9 344 892)	-	-	-	(20 522 317)
- Amortissements différés	(9 154 719)	-	-	-	-	(9 154 719)
- Subvention d'investissement (3-1)	260 830	-	(111 177)	-	-	149 653
- Résultat de l'exercice	(9 344 892)	9 344 892	-	-	(2 882 354)	(2 882 354)
Total	3 952 071	-	(111 177)	6 057 940	(2 882 354)	7 016 479

(*) : L'augmentation du capital en numéraire de 6 057 940 Dinars décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30/06/2015 a été réalisée au cours du premier semestre 2016. Le capital social de la société s'élève au 30/06/2016 à 32 885 960 Dinars réparti sur 6 577 192 actions de 5 Dinars chacune.

3-1 Les subventions d'investissements

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

Désignation	Solde au 31/12/2015	Mvt 2016	Solde au 30/06/2016
Subventions d'investissements	862 962		862 962
Résorption SI	602 132	-111 177	713 309
Subventions d'investissements nettes	260 830	-111 177	149 653

3-2 Résultat par action :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat de la période	(2 882 354)	(2 738 367)	(9 344 892)
Nombre d'actions	6 577 192	5 365 604	5 365 604
Résultat par action	(0,44)	(0,51)	(1,74)

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 4 151 117 Dinars au 30/06/2016 contre 7 399 830 Dinars au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunts à long terme	3 779 697	6 657 829	5 073 120
Emprunts Leasing	371 420	742 001	550 785
Total	4 151 117	7 399 830	5 623 905

❖ Emprunts à long terme

Organisme Emprunteur	Montant	Taux d'intérêts	Soldes au 31 décembre 2015				Mouvements 2016				Soldes au 30 juin 2016			
			Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an	Échéances impayées	Total	Additions	Remboursements	Reclassements	Échéances impayées	Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an	Échéances impayées	Total
STB	6 164 000	TMM+2%	1 027 333	684 889	684 889	2 397 111		0	(342 445)	1 369 778	684 889	684 889	1 198 555	2 568 333
STB	700 000	TMM+2, %	0	116 667	116 667	233 333		0	0	233 333	0	58 333	175 000	233 333
STB	800 000	TMM+2, %	0	133 333	133 333	266 667		0	0	266 667	0	66 667	200 000	266 667
STB	2 750 000	TMM+4%	687 500	1 145 833	858 722	2 692 055		0	(458 333)	2 004 555	229 167	916 667	1 375 000	2 520 833
AMEN BANK	1 500 000	TMM+2,25%	0	214 286	29 735	244 021		(83 106)	0	0	0	107 343	53 571	160 914
AMEN BANK	496 000	TMM+2%	0	99 200	0	99 200		(49 600)	0	0	0	49 600	0	49 600
AMEN BANK	54 000	TMM+2%	0	11 172	0	11 172		(5 586)	0	0	0	5 586	0	5 586
AMEN BANK	2 500 000	TMM+2,5%	1 321 390	357 611	0	1 679 002		(161 071)	(203 958)	0	1 117 432	400 498	0	1 517 930
STUCID	1 250 000	TMM+2,25%	0	108 696	54 347	163 043		0	0	163 043	0	163 043	0	163 043
BNA	1 220 000	TMM+2, %	152 507	203 332	50 833	406 672		(101 666)	(101 666)	152 499	50 841	152 499	101 666	305 006
BNA	530 000	TMM+2%	154 589	88 332	44 166	287 087		(66 249)	(44 166)	66 249	110 423	88 332	22 083	220 838
BTE	900 000	TMM+2,5%	1 729 800	270 200	0	2 000 000		(132 055)	(142 855)	0	1 586 945	281 000	0	1 867 945
TOTAL			5 073 120	3 433 551	1 972 692	10 479 363	0	(599 334)	(1 293 423)	4 256 124	3 779 697	2 974 457	3 125 876	9 880 030

5- LES PASSIFS COURANTS

5-1- Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 8 984 083 Dinars au 30/06/2016 contre 9 000 334 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Fournisseurs Locaux achats de biens et services	1 497 110	1 627 213	1 499 092
Fournisseurs retenue de garantie	20 870	36 337	
Fournisseurs Etrangers achats de biens et services	5 084 066	5 707 764	2 760 510
Fournisseurs Effets à payer locaux	752 881	529 250	597 208
Fournisseurs Effets à payer étranger	291 629	166 438	352 018
Fournisseurs Factures non parvenues	1 286 469	1 200 934	2 027 695
Fournisseurs manquants sur livraison	(10 777)	(10 777)	(10 777)
Provisions	10 777	10 777	10 777
Fournisseurs Avances sur Commandes	(200 038)	(200 050)	(200 053)
Provisions	369 777	51 129	369 777
Fournisseurs avoirs débiteurs	(118 595)	(118 595)	(118 595)
Fournisseurs Charges payées cons d'avance	(86)	(86)	(86)
Total	8 984 083	9 000 334	7 287 566

5-2- Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 6 795 211 Dinars au 30/06/2016 contre 6 061 703 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Personnel et comptes rattachés (1)	794 684	613 900	1 154 294
- Etat et collectivités publiques (2)	3 313 121	3 329 446	4 248 440
- Crédoeurs divers (3)	2 645 872	2 113 824	2 173 038
- Compte d'attente	41 534	4 533	4 533
Total	6 795 211	6 061 703	7 580 306

(1) Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 30/06/2016 à 794 684 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
U G T T	6 794	5 123	7 294
Assurance Groupe	153 549	207 166	188 042
Rémunérations dues au personnel	119 873	7 300	485 329
Salaires reversés à la caisse	9 969	9 969	9 969
Oppositions	12 107	52 110	48 348
Autres dettes personnel	392 854	241 938	320 699
Fonds Social	99 538	90 294	94 612
Total Personnel et comptes rattachés	794 684	613 900	1 154 294

(2) Le solde de la rubrique « Etat et collectivités publiques » s'élève au 30/06/2016 à 3 313 121 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Impôts sur les Sociétés	25 977	26 000	59 433
Retenue à la Source	376 350	262 974	43 950
FOPROLOS	21 318	10 110	-
TCL	45 740	45 740	45 740
Obligations Cautionnées	43 176	185 251	122 362
TVA à payer	382 259	476 203	-
FODEC	106 275	75 954	44
Timbres Fiscaux	853	874	1
Charges Fiscales /congés Payés	7 857	4 839	6 414
Autres charges fiscales	2 303 317	2 241 501	3 970 496
Total Etat et Collectivités publiques	3 313 121	3 329 446	4 248 440

(3) : La rubrique « Crédeurs divers » s'élève au 30/06/2016 à 2 645 872 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CNSS	2 048 846	1 368 859	1 568 260
CAVIS	15 620	44 263	20 974
Créditeurs divers	12 006	12 006	12 005
Charges à payer	494 876	260 800	510 962
Charges à payer/ Prov /congés Payés	74 524	45 896	60 837
Compte Courant Associés	-	382 000	-
Total Crédeurs divers	2 645 872	2 113 824	2 173 038

5-3-Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 31 306 260 Dinars au 30/06/2016 contre 28 029 630 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Effets de mobilisation de financement des stocks	3 550 000	3 250 000	3 250 000
Effets de mobilisation Crédit Exportations	710 000	840 000	740 000
Autres effets	14 765 753	12 181 815	15 789 179
Emprunts à moins d'un An Principal	6 100 333	4 457 164	5 406 244
Emprunts à moins d'un An Leasing	474 319	449 516	474 745
Intérêts Courus	549 582	353 725	428 413
Total Emprunt et Autres Dettes Financières	26 149 987	21 532 221	26 088 581
Banques	5 156 273	6 497 409	8 227 798
Total général	31 306 260	28 029 630	34 316 379

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

6-1-Revenus

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 11 145 095 Dinars au terme du premier semestre 2016 contre 12 634 927 Dinars au titre du premier semestre 2015. Les revenus se détaillent au 30/06/2016 comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ventes produits fabriqués	11 183 342	12 993 839	25 773 608
Ventes Exportations	87 202	180 235	446 599
Ventes de Produits en Suspension de TVA	66 962	39 994	39 994
Travaux Services Déchets et sous-produits	53 116	12 197	30 292
Travaux Services Déchets et sous-produits à l'export	-	215	215
Ventes déchets à l'exportation	247 648	82 000	82 000
Total Revenus Bruts	11 638 270	13 308 480	26 372 708
Réductions Sur Ventes	(493 175)	(673 553)	(1 012 003)
Revenus Nets	11 145 095	12 634 927	25 360 705

6-2-Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation présentent un solde de 111 177 Dinars au 30/06/2016 contre 118 264 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ristourne TFP	-	6 988	8 599
Revenus/autres créances Intérêt de retard	-	-	2 366
Produits divers sub, d'investissement	111 177	111 276	235 654
Total	111 177	118 264	246 619

7-1- Les achats de matières premières consommées

Les achats de matières premières consommés présentent un solde de 4 261 902 Dinars au 30/06/2016 contre 6 129 178 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats matières premières Locales	1 679 425	976 665	2 268 352
Achats matières premières Etrangères	1 550 638	4 384 041	2 231 476
Achats Pièces Composantes Locales	790 250	280 777	533 130
Achats Pièces Composantes Etrangères	272 859	401 164	8 215 020
Frais sur achats Etrangers	135 078	237 451	435 954
Total achats Matières Premières	4 428 250	6 280 099	13 683 932
Stock Initial matières premières	3 539 297	3 002 836	3 002 836
Stock Initial pièces composantes	4 408 958	3 859 729	3 859 729
Stock Initial en douanes	1 103 000	1 109 419	1 109 419
Stock Initial Matières premières	9 051 255	7 971 984	7 971 984
Stock Final matières premières	(3 618 069)	(2 788 177)	(3 539 297)
Stock Final Pièces Composantes	(4 496 534)	(4 231 690)	(4 408 958)
Stock Final en Douanes	(1 103 000)	(1 103 038)	(1 103 000)
Stock final Matières premières	(9 217 603)	(8 122 906)	(9 051 255)
Total	4 261 902	6 129 178	12 604 662

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés présentent un solde de 1 308 616 Dinars au 30/06/2016 contre 805 966 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats Matières Consommables Locales	332 381	176 883	469 560
Achats Matières Consommables Etrangères	372 954	365 774	652 945
Achats d'emballages	95 169	123 166	386 317
Total achats	800 504	665 824	1 508 823
Stock Initial Matières Consommables	2 981 302	2 742 466	2 742 466
Stock Initial Emballages	678 212	562 494	562 494
Stock Initial Matières consommables	3 659 514	3 304 960	3 304 960
Stock Final Matières Consommables	(2 684 112)	(2 615 710)	(2 981 302)
Stock Final Emballages	(467 290)	(549 108)	(678 212)
Stock Final Matières consommables	(3 151 402)	(3 164 818)	(3 659 514)
Total	1 308 616	805 966	1 154 268

7-3- Les charges de personnel

Les achats d'approvisionnements consommés présentent un solde de 3 087 939 Dinars au 30/06/2016 contre 3 013 420 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires et compléments de salaires	2 523 456	2 563 359	5 987 141
Autres Charges Sociales (CNSS et autres)	564 483	450 061	1 199 466
Total	3 087 939	3 013 420	7 186 608

7-4- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions présentent un solde de 1 737 939 Dinars au 30/06/2016 contre 1 923 762 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotation aux amortissements Immo. Incorporelles	32 355	14 511	24 483
Dotation aux amortissements Immo. Corporelles	1 235 308	1 096 994	2 479 100
Dotation aux provisions dépréciation des Créances, effets et chèques impayés	-	263 032	763 031
Dotations aux provisions charges à répartir	470 276	549 225	1 261 448
Provision pour dépréciation risques et charges	-	-	198 000
Dotation aux provisions pour dépréciation des fournisseurs débiteurs	-	-	318 648
Dotation aux provisions pour dépréciation	-	-	145 470
Dotation aux provisions pour dépréciation prêts	-	-	68 762
Reprises sur provisions pour dépréciation créances	-	-	(8 106)
Total	1 737 939	1 923 762	5 250 836

7-5- Les autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation présentent un solde de 1 218 450 Dinars au 30/06/2016 contre 1 488 820 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats non stockés de matières et fournitures	511 103	503 306	991 143
Services Extérieurs	198 476	262 681	743 244
Autres Services Extérieurs	421 242	543 937	1 121 742
Charges diverses Ordinaires	40 380	82 189	382 715
Impôts et Taxes	47 249	100 567	189 877
Transfert des Charges	-	(3 860)	(3 860)
Total	1 218 450	1 488 820	3 424 862

7-6- Charges financières nettes

Les charges financières nettes présentent un solde de 2 272 901 Dinars au 30/06/2016 contre 1 382 474 Dinars au 30/06/2015. Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Frais d'escomptes	186 391	237 577	430 883
Commissions sur ouverture d'accréditifs	44 764	1 292	
Echelles d'Intérêts	340 166	315 974	633 675
Intérêts sur crédits financement des stocks	102 158	88 271	213 157
Intérêts sur crédits financement exports	11 853	19 575	49 395
Autres Frais	324 576	396 547	1 021 208
Intérêts sur Obligations Cautionnées	3 233	15 663	29 972
Escomptes Accordés	109 687	47 690	102 263
Intérêts sur Crédit moyen terme	285 777	434 646	698 100
Pertes de changes/Fournisseurs	928 396	140 454	482 957
Total Charges financières	2 337 001	1 697 690	3 661 609
Revenus des Valeurs Mobilières / Dividendes	(41 426)	(64 548)	(110 988)
Gains de Change	(22 674)	(250 668)	(236 275)
Total des produits financiers	(64 100)	(315 216)	(347 264)
Total	2 272 901	1 382 474	3 314 346

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Les notes liées à l'état de flux de trésorerie au 30 Juin 2016 peuvent se présenter comme suit :

8-1 Variation du besoin en fonds de roulement :

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Stocks	34 669 135	35 523 384	854 249
Clients & comptes rattachés	11 396 171	10 702 833	(693 338)
Autres actifs courants	4 497 488	4 936 058	438 570
Fournisseurs & comptes rattachés	8 984 083	7 287 566	1 696 517
Autres passifs courants	6 795 211	7 580 306	(785 095)
Variation du besoin en fonds de roulement:			1 510 903

8-2 Encaissements emprunts:

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Crédits leasing	-	29 083	20 309
Crédits BTE	-	1 100 000	1 100 000
Billets de Trésorerie	13 500 000	4 600 000	12 550 000
Concours Avances sur marchés	-	25 000	25 000
Concours Financement Stocks	5 000 000	4 400 000	10 000 000
Concours Financement Exports	520 000	1 264 613	5 320 613
Financement devises	5 358 809	3 874 559	5 150 003
Autres concours à court terme	6 889 713	2 094 526	7 127 615
Total	31 268 522	17 387 780	41 293 539

8-3 Décaissements emprunts:

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Remboursement BNA	167 915	268 581	342 497
Remboursement STUSID	-	104 328	54 388
Remboursement STB	-	76 389	76 389
Remboursement AMEN	299 364	-	740 627
Remboursement BTE	132 055	-	-
Remboursements Crédit Leasing	179 792	160 732	283 242
Remboursement Billets de Trésorerie	15 550 000	4 900 000	12 900 000
Concours avances sur marchés	359 000	75 000	75 000
Concours Financement Stocks	4 700 000	3 800 000	9 400 000
Concours Financement Exports	550 000	920 000	4 325 613
Financement devises	5 150 003	4 432 947	4 293 069
Autres concours à CT	5 591 776	-	4 020 972
Total	32 679 905	14 737 977	36 511 797

8-4 : Trésorerie à la fin de l'exercice

La trésorerie à la fin de la période se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Liquidités et équivalents de liquidités	2 744 139	525 745	545 138
Découvert bancaires	(5 156 273)	(6 497 409)	(8 227 798)
Trésorerie à la fin de l'exercice	(2 412 134)	(5 971 664)	(7 682 659)

NOTE 9-1 : Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature

Charges par destination	Montant	Ventilation			
		Achats consommés	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges
Coût des ventes	10 937 625	5 736 865	2 613 187	1 705 586	881 987
Frais d'administration	804 858		486 282		318 576
Autres charges d'exploitation	62 735			32 355	30 380
Charges financières	2 337 002				2 337 002
Total général	14 142 220	5 736 865	3 099 469	1 737 941	3 567 945

NOTE 9-2 : PARTIES LIEES

Au 30 Juin 2016, les parties liées identifiées se présentent comme suit :

➤ MIDCO (ex-AMS Trading) : La société MIDCO (ex-AMS Trading) est une société à responsabilité limitée, créée en 2009. Son capital social de l'ordre de 600 000 Dinars au 30 juin 2016. La société a pour objet la vente en détail de tous les articles de robinetterie et tous articles de ménage. Au 30 juin 2016, les ventes de marchandises effectuées par MIDCO (ex-AMS Trading) au profit de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » s'élèvent à 178 413.680 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 30 juin 2016 sont valorisés à 13 312.780 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 30 juin 2016 sont valorisés à 2 400 Dinars en hors taxes.

➤ Société Economic Auto (MAZDA) : œuvre dans la commercialisation de véhicules et de pièces de rechange de la marque MAZDA. Les services rendus par cette société au profit de la

société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » au 30 juin 2016 sont valorisés à 516.220 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 30 juin 2016 se sont élevées à 8 228.380 Dinars en hors taxes.

NOTE 9-3 : ENGAGEMENT HORS BILAN

Type d'engagement	Partie engagée	Valeur totale	Encours au 30/06/2016	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	2 811 817	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	2 771 184	STB	Emprunt à long terme
			3 640 000	3 710 000	STB	Crédits de gestion
			2 500 000	1 527 128	AMEN BANK	Emprunt à long terme
			1 500 000	160 713	AMEN BANK	Emprunt à long terme
			550 000	45 988	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	309 977	BNA	Emprunt à long terme
			530 000	223 763	BNA	Emprunt à long terme
			Société AURES AUTO	1 500 000	2 030 000	BNA
	Société AURES AUTO	3 120 000	3 525 000	BH	Crédits de gestion	

B. Garanties réelles

Hypothèque Rang utile	AMS	6 164 000	2 811 817	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	2 771 184	STB	Emprunt à long terme
		3 640 000	3 710 000	STB	Crédits de gestion
		2 500 000	1 527 128	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		1 500 000	160 713	AMEN BANK	Emprunt à long terme

		550 000	45 988	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 940 000	2 980 000	AMEN BANK	Crédits de gestion
		2 000 000	1 867 944	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	0	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	2 811 817	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	2 771 184	STB	Emprunt à long terme
		3 640 000	3 710 000	STB	Crédits de gestion
		1 500 000	160 713	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		550 000	45 988	AMEN BANK	Emprunt à long terme
		2 940 000	2 980 000	AMEN BANK	Crédits de gestion
		2 000 000	1 867 944	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	309 977	BNA	Emprunt à long terme
		530 000	223 763	BNA	Emprunt à long terme
		1 500 000	2 030 000	BNA	Crédits de gestion
		1 250 000	0	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			300 019		
Cautions de garantie			0		
Cautions pour admission temporaire			50 000		

D. Effets escomptés non échus

Effets à l'escompte			927 971	BH	
Effets à l'escompte			2 560 193	STB	
Effets à l'escompte			468 912	STUSID BANK	
Effets à l'escompte			28 562	QNB	
Effets à l'escompte			756 036	AMEN BANK	
Effets à l'escompte			980 184	BTE	
Effets à l'escompte			0	ATTIJARI BANK	
Effets à l'escompte			1 043 386	BNA	
Effets à l'escompte			0	BT	

E. Autres

Accréditifs			343 454		
Obligations cautionnées (Engagements reçues)			61 109		
Financements en devises			6 086 435		
Traite avalisée			516 759		

NOTE 10 : SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus	11 145 095						
Autres produits d'exploitations	111 177						
Production stockée	- 512 487						
Production Immobilisée	300 000						
Total	11 043 785	Total	-	Production	11 043 785	12 114 493	23 703 759
Production	11 043 785	Achats consommés	5 570 518	Marge sur cout matières	5 473 267	5 179 350	9 944 320
Marges sur coût matières	5 473 267						
Subventions d'exploitations	-	Autres charges Externes	1 171 201				
Total	5 473 267	Total	1 171 201	* Valeur Ajoutée brute	4 302 066	3 791 097	6 709 335
Valeur Ajoutée Brute	4 302 066	Impôts et taxes	47 249	* Excédent brut			
		Charges de personnel	3 087 939	(ou Insuffisance)			
Total	4 302 066	Total	3 135 188	d'exploitation	1 166 878	677 110	- 667 150
- Excédent brut d'exploitation		Insuffisance d'exploitation	- 1 166 878				
Autres produits ordinaires	-	Charges financières	2 337 001				
Produits financiers	64 100	Dotations aux Amortissement et aux Provisions ordinaires	1 737 939				
		Autres Pertes	12 415				
Total	64 100	Total	2 920 477	Résultat ordinaires avant impôt sur les sociétés	- 2 856 377	- 2 712 367	- 9 285 459
Transferts et reprise de charges	-	Impôt sur le résultat ordinaire	25 977	Résultat net de l'exercice	- 2 882 354	- 2 738 367	- 9 344 892
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	-				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effet positifs des modifications comptables	-	Effet négatif des modificat ^o comptables	-				
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables	-	Résultat net après			
Total	-	Total	-	modification comptable	- 2 882 354	- 2 738 367	- 9 344 892

**SOCIETE « LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL - AMS »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2016.**

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 2016.

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 2016, font apparaître un total net de bilan de 58 767 Mille Dinars et un résultat déficitaire de 2 882 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 2016, a été limité par les éléments suivants :

- La société ne dispose pas d'un inventaire théorique des « Outillages Spéciaux » totalisant au 30 Juin 2016, une valeur brute de 10 904 472 Dinars et une valeur comptable nette de 2 672 039 Dinars. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste au 30 Juin 2016.
- 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 afin de se conformer à la Norme Comptable précitée, la société doit procéder à l'analyse des stocks de pièces de rechange qui s'élève au 30 Juin 2016 à 1 695 296 Dinars pour identifier les pièces de rechange spécifiques qui devraient être classées parmi les immobilisations et subir les amortissements au même titre que les immobilisations auxquelles elles se rattachent.

- Nous ne pouvons pas nous prononcer sur les stocks de la société dont la valeur brute s'élève à la date de clôture à 34 669 135 Dinars et ce, faute de détail de valorisation de ses stocks, ainsi que des provisions qui s'y rapportent.
- Les états de rapprochements bancaires font ressortir certains suspens qui remontent à des exercices antérieurs. A la date de notre rapport, des travaux d'apurement de ces suspens bancaires sont en cours.

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 2016, 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 point suivant :

Les capitaux propres de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel –A.M.S » s'élèvent, au 30 Juin 2016, à 7 016 479 DT 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 a été convoquée le 13 Juillet 2016, à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution anticipée de la société. Cette assemblée a décidé de poursuivre l'activité de la société tout en gardant la poursuite de l'exécution du plan de restructuration qui a été fixé par le Conseil d'Administration du 13 Juin 2016, visant la séparation juridique, économique et financière des deux activités historiques des AMS en activité « robinetterie » et activité « articles de ménages en inox ».

Tunis, le 07 Octobre 2016

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

F.M.B.Z-KPMG Tunisie
Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI