

OFFRE PUBLIQUE DE VENTE

152

ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL

ams



PROSPECTUS

INTRODUCTION DES ACTIONS
«AMS» A LA COTE PERMANENTE

PROSPECTUS

MIS A LA DISPOSITION DU PUBLIC A L'OCCASION DE

L' INTRODUCTION
A LA COTE PERMANENTE DES ACTIONS DES
ATELIERS MECANIKES DU SAHEL "AMS"

Date d'admission : 17 Novembre 1992

Nombre de titres admis : 860.000 titres

**Procédure d'introduction : OFFRE PUBLIQUE DE VENTE
(172.000 actions)**

NOVEMBRE 1994

SOMMAIRE

I. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ADMISSION ET L'INTRODUCTION	4
A. Admission	
B. Introduction	
II. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OFFRE PUBLIQUE DE VENTE	5
III. RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT LA SOCIETE	7
1) Identification	7
2) Capital social - Evolution et structure	9
3) Patrimoine de la société	10
4) Activités de la société	13
<i>A - Présentation sommaire de l'activité de la société</i>	
<i>B - Caractéristiques essentielles de l'activité</i>	
<i>C - Evolution des données de l'activité</i>	
<i>D - Le personnel</i>	
5) Renseignements financiers	15
<i>A - Bilans comparés au 31 décembre</i>	
<i>B - Soldes intermédiaires de gestion</i>	
<i>C - Situation provisoire au 30 juin 1994</i>	
<i>D - Détermination du bénéfice courant</i>	
<i>E - Détermination des bénéfices nets et courant par action</i>	
<i>F - Evolution de la marge brute d'autofinancement</i>	
<i>G - Affectation des résultats des trois derniers exercices</i>	
<i>H - Evolution des dividendes</i>	
<i>I - Ratios financiers</i>	
<i>J - Estimation de la valeur de l'action</i>	
6) Perspectives d'avenir	21
IV. ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS	23

I. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ADMISSION ET L'INTRODUCTION

A. ADMISSION

Le Conseil de la Bourse des Valeurs Mobilières s'est prononcé favorablement lors de sa réunion du 17 Novembre 1992 sur l'admission à la Cote permanente des actions ATELIERS MECANIKUES DU SAHEL - « AMS ».

Lesdites actions de nominal 5 dinars sont de la catégorie ordinaire et ont la forme nominative.

B. INTRODUCTION

L'introduction des actions "ATELIERS MECANIKUES DU SAHEL"- « AMS » à la Cote Permanente s'effectuera par la Procédure d'Offre Publique de Vente portant sur 20% du capital social libéré et à un cours d'introduction de 8,600 dinars, ce qui représente 172.000 actions à proposer au public.

II. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OFFRE PUBLIQUE DE VENTE

Dans le cadre de la restructuration de son portefeuille filiales d'une part et en vue de contribuer à l'animation du marché boursier et de favoriser l'actionnariat populaire d'autre part, la Société Tunisienne de Banque, en tant que principal actionnaire des Ateliers Mécaniques du Sahel - « AMS », a décidé de lancer une Offre Publique de Vente portant sur un nombre de **172.000 actions** représentant **20 %** du capital de ladite Société, en vue de son introduction à la Cote Permanente.

L'Offre Publique de Vente aura les caractéristiques suivantes :

1) L'initiateur :

La Société Tunisienne de Banque en tant qu'initiateur de l'OPV, détenant directement et indirectement 99% du capital de la Société, se propose de mettre en vente 20% du capital des Ateliers Mécaniques du Sahel - « AMS » dans le cadre de l'opération projetée.

2) L'intermédiaire chargé de l'opération :

La STB en tant qu'intermédiaire en Bourse est chargée de la réalisation de l'opération avec le concours des autres intermédiaires en Bourse.

3) Le nombre de titres visés par l'offre :

172.000 actions anciennes jouissant du droit au dividende de l'exercice 1994. Ces actions Ateliers Mécaniques du Sahel - «AMS» représentant 20 % du capital de la Société.
Quantité minimale à céder pour que l'Offre Publique de Vente ait une suite positive : 86.000 titres.

4) Le prix de l'offre :

D. 8,600 par action, tous frais, commissions, courtages et taxes compris .

5) Période de validité de l'offre :

L'Offre Publique de Vente est ouverte au public du lundi 21 Novembre 1994 au vendredi 2 Décembre 1994 inclus.

6) Réalisation de l'opération :

- La centralisation, le dépouillement des ordres et la répartition des titres seront effectués par la Bourse des Valeurs Mobilières durant la période du 5 Décembre 1994 au 8 Décembre 1994.

- L'OPV est destinée en premier lieu aux petits porteurs (personnes physiques ou morales).
- Les ordres d'achat seront reçus par tous les intermédiaires en bourse, ils doivent être nominatifs et précisant notamment la quantité des titres demandés, le moyen de règlement, l'heure et la date de dépôt.
- L'ordre d'achat ne peut porter sur un nombre inférieur à 20 actions.
- Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat déposé auprès d'un seul intermédiaire en bourse, autrement, la bourse ne retient que le premier ordre chronologiquement effectué.
- L'ordre d'achat doit être couvert pour son montant intégral auprès de l'intermédiaire dépositaire. En cas de satisfaction partielle, le solde est restitué sans frais ni rémunération au déposant de l'ordre, au plus tard 7 jours après la date de déclaration des résultats.
- La priorité sera accordée aux ordres portant sur un nombre de titres inférieur ou égal à 500 par acquéreur personne physique ou morale et 5000 titres par Société d'Investissement à Capital Variable "SICAV".
- Les ordres d'achat seront satisfaits également entre les différents donneurs d'ordre y compris les SICAV, par palier et dans la limite supérieure des seuils précités jusqu'à épuisement des titres mis en vente.
- Dans le cas où la répartition précitée laisserait un reliquat de titres, ce dernier sera réparti entre les donneurs d'ordre ayant demandé plus de 500 actions pour les personnes physiques ou morales et 5000 actions pour les SICAV au prorata des demandes exprimées et dans la limite des titres disponibles.

7) Déclaration du résultat de l'OPV :

Le résultat de l'Offre Publique de Vente - OPV - fera l'objet d'un communiqué qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la Bourse. Ce communiqué précisera le nombre de titres attribués, les ordres retenus et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

8) Cotation des actions :

Dans le cas où l'Offre Publique de Vente, comporte une suite positive, l'introduction des actions Ateliers Mécaniques du Sahel - « AMS » à la Cote Permanente, aura lieu à une date faisant l'objet d'un communiqué de la Bourse.

III. RENSEIGNEMENTS GENERAUX CONCERNANT LA SOCIETE

1. IDENTIFICATION

Dénomination	: Ateliers Mécaniques du Sahel - « AMS »
Siège	: Boulevard Ibn Khaldoun - 4018 Sousse
Téléphone	: 03.231.111 Télèx : 230770. Fax : 03.230386
Nationalité	: Tunisienne
Forme juridique	: Société Anonyme
Constitution	: 20 Octobre 1962
Registre du commerce	: 5052 Sousse - Date d'immatriculation : 14 Novembre 1962
Objet social	: Fabrication d'articles de ménage (ustensiles de cuisine, couverts de table, couteaux, plateaux en acier inoxydable), d'articles de taillanderie, de paumellerie, de serrurerie et d'article de visserie, de boulonnerie et de robinetterie.

Lieux où peuvent être consultés les documents et renseignements relatifs à la Société :

Siège social de la Société Tunisienne de Banque
Rue Hédi Nouria - Tunis -
Direction des Titres et Bourse.

Exercice social : du 1er Janvier au 31 Décembre de chaque année

Répartition statutaire des bénéfices :

Sur les bénéfices nets, il est prélevé :

- Cinq pour cent (5 %) pour constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint le dixième du capital social.
- La somme nécessaire pour payer aux actionnaires, à titre de premier dividende cinq pour cent (5 %) du nominal des actions intégralement libérées et non amorties, sans que, si les bénéfices d'une année ne permettent pas d'y faire face, ce paiement puisse être réclamé sur les bénéfices des années ultérieures.

- Les sommes que l'Assemblée Générale Ordinaire déciderait d'affecter à des fonds de réserve, à des provisions spéciales, ou de reporter à nouveau.

Le solde est réparti à concurrence de :

- 90 % aux actionnaires à titre de superdividendes
- 10 % au Conseil d'Administration à titre de tantièmes

La répartition des tantièmes au Conseil d'Administration est subordonnée à la distribution de dividendes aux actionnaires.

Etablissement assurant le service financier de la Société :

La Société Tunisienne de Banque - Rue Hédi Nouira - Tunis -

CONSEIL D'ADMINISTRATION (AGO du 30/6/1994)

Le Conseil d'Administration est actuellement composé de :

Nom et Prénom	Mandat		Qualité et organisme représenté
	du	au	
M. Mohamed EZZAOUIA	1994	1999	Président
M. Ali MAJOUL	1994	1999	Membre
M. Ridha BESBES	1994	1999	Membre
M. Khelifa FREDJ	1994	1999	Représentant la STB
M. Abdelwaheb NACHI	1994	1999	Représentant la STB INVEST

Management

Président Directeur Général : Monsieur Mohamed EZZAOUIA

Commissaire aux comptes (AGO du 29/6/1992)

Nom et prénom	Mandat		Adresse
	du	au	
M. Rached FOURATI	1992	1994	7, Rue de Mauritanie 1002 - TUNIS

Membre de l'ordre des Experts comptables de Tunisie.

2. CAPITAL SOCIAL, EVOLUTION ET STRUCTURE :

Capital social actuel : 4.300.000 dinars

Nombre d'actions : 860.000 actions de Nominal 5 dinars

Libération : intégrale

Forme des titres : nominative

Catégorie : ordinaire

Jouissance : - Actions anciennes numérotées de 1 à 430.000 portant jouissance en dividende relatif à l'exercice 1993 (coupon de l'exercice 1993 attaché)
- Actions nouvelles gratuites et souscrites en numéraire et numérotées de 430.001 à 860.000 portent jouissance en dividende à partir du 1er Juillet 1994.

Structure du capital au 30/10/94 :

Actionnaires	Nbre d'actionnaires	Nombre d'actions	Montant (D)	% du capital
Personnes morales	3	859.919	4.299.595	99,99
Publiques	2	859.904	4.299.520	99,99
Privées Tunisiennes	1	15	75	-
Personnes physiques	5	81	405	0,01
Tunisiennes	2	21	105	-
Salariés	3	60	300	-
Total	8	860.000	4.300.000	100,00

Liste des actionnaires détenant 5 % et plus du capital :

Actionnaires	Nbre d'actions	%
• Société Tunisienne de Banque	451.350	52,48
• Société d'Investissement du groupe STB INVEST SICAF	408.554	47,51
Total :	859.904	99,99

Evolution du capital depuis la création de la Société :

(en dinars)

Date	Nature de l'opération	Variation du capital		Capital en circulation	
		Montant	Nbr. Titres	Montant	Nbr. Titres
1962	Capital initial	66.000	13.200	66.000	13.200
1963	Augmentation en numéraire	434.000	86.800	500.000	100.000
1968	Augmentation en numéraire	500.000	100.000	1.000.000	200.000
1976	Réduction du capital pour résorption des pertes cumulées	(1.000.000)	(200.000)	0	0
1976	Augmentation en numéraire	2.000.000	400.000	2.000.000	400.000
1982	Augmentation en numéraire	150.000	30.000	2.150.000	430.000
1994	Augmentation du capital : dont : - 50% incorporation de réserves - 50% émission en numéraire	2.150.000	430.000	4.300.000	860.000

3. PATRIMOINE DE LA SOCIETE

Les principaux éléments composant le patrimoine de la Société sont les suivants :

• Portefeuille titres au 31/12/93

Ce portefeuille comprend des titres de participation et de placement pour un montant de 266.118,500 dinars détaillé comme suit :

Désignation	Nbre de titres	Valeur comptable (D)
STB	3.779	24.608,500
STB INVEST	15.000	150.000,000
Sté Tunisienne d'Appareillage Electrique et Industriel	6.580	65.800,000
FOIRE INTERNATIONALE DE SOUSSE	800	8.000,000
SAMBO SAHEL (Commerce International)	2.000	10.000,000
SAHEL MOB (Commerce N.R.Export)	680	3.400,000
SKANES PALACE INTERNATIONAL	300	3.000,000
HOTEL OASIS TOZEUR	131	1.310,000
Total		266.118,500

L'AMS contrôle la STAEI à hauteur de 54,83% du capital et détient 34% de SAHEL MOB. Cependant les titres STAEI sont totalement provisionnés, la société étant en liquidation.

• **Patrimoine immobilier**

- **Terrains** : 75.050 m² pour une valeur d'acquisition de 174.493 dinars (titre dont 5,4 avec titre bleu et 3,1 avec titre en cours d'immatriculation et ne pose pas de problèmes judiciaires)

- **Surface couverte** : 18.664,55 m² détaillée comme suit :

- Bâtiments administratifs : 1.144,25 m²
- Ateliers de production : 11.575,7 m²
- Magasins : 4.153,25 m²
- Bâtiments annexes : 1.791,35 m²

• **Principaux équipements au 31/12/1993**

Section de production	Désignation équipements	Valeur (enD)
Forge	LKO marteau pilon + presses à forger	898.810,000
Serrurerie et paumellerie	Presses excentriques	453.776,000
Visserie et boulonnerie	Presses à forger les vis à froid, défendeurs, rouleurs	592.676,000
Couverts	Presses mécaniques à friction + polisson+ installation semi automatiques +dégraisseurs	444.144,000
Casserolierie et platerie	Presses hydrauliques et mécaniques + dégraisseurs, installation d'émerissage	546.307,000
Robinetterie et fonderie	Transferts 3-9 têtes + fours + machines à noyaux + presses + tours automatiques + polissoirs à disques et à bandes	1.635.262,000
Entretien et création outillages	Centre d'usinage à commande numérique et à machine électro érosion	878.219,000
Services généraux divers	Guillotine - équipements de contrôle, tours fraiseuses	239.122,000
Traitements des surfaces	Installation de cuivrage + chromage + zingage + d'épuration des eaux usées	303.795,000

Tout le patrimoine de la Société est assuré. Le montant de la couverture est de l'ordre de 8.222.100 dinars et détaillé comme suit :

Désignation du patrimoine	Capital assuré (D)
Matériel de transport	369.100
Bâtiments	1.175.000
Matériels et équipements	3.668.000
Stocks	3.010.000
Total	8.222.100

La Société a entamé la réalisation d'un plan d'investissement pour adapter ses structures aux exigences de son activité. Le coût est de l'ordre de 10 millions de dinars.

Ledit projet a comme schéma de financement :

- crédits long et moyen terme : 6,7 millions de dinars
- fonds propres : 3,3 millions de dinars dont 1,075 millions d'augmentation du capital

4. ACTIVITES DE LA SOCIETE

A. PRESENTATION SOMMAIRE DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

Créés au mois d'Octobre 1962 sur l'initiative de la Société Tunisienne de Banque, les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" constituent actuellement le premier complexe d'industries mécaniques de Tunisie.

L'activité des "AMS" est constituée essentiellement de trois principales branches qui sont la robinetterie, l'inox et la quincaillerie. La Société dispose également d'autres ateliers secondaires tels que celui des travaux spéciaux, orientés essentiellement vers la fabrication des équipements de chambres de malades (pour le Ministère de la Santé Publique) ainsi que la confection de portes de niches métalliques (pour la SONEDE).

B. CARACTERISTIQUES ESSENTIELLES DE L'ACTIVITE :

Assistée techniquement par des partenaires de renommée internationale, la société présente une gamme de produits variés de haute qualité et adopte une politique d'innovation continue grâce à la maîtrise de la technologie.

La grande variété des gammes fabriquées et le contrôle de qualité systématique et rigoureux ont permis à la société d'occuper une place de choix sur le marché tunisien et d'exporter vers les pays d'Europe.

La production des trois dernières années a enregistré une nette évolution pour les articles de robinetterie sanitaire, fortement demandés par les hôteliers et les constructeurs de bâtiments, ainsi que pour des articles en inox qui répondent aussi bien aux besoins des professionnels de l'hôtellerie et de la restauration qu'à ceux des collectivités publiques et des ménages.

C. EVOLUTION DES DONNEES DE L'ACTIVITE

Le tableau ci-après retrace les principaux indicateurs de l'activité de la Société "AMS" :

Désignation	1991		1992		1993		Prévu
	Prévu	Réalisé	Prévu	Réalisé	Prévu	Réalisé	1994
• Production (en 1000 pièces)	130.260	128.271	133.732	120.120	128.996	139.151	120.115
• Ventes (en 1000 pièces)	131.756	110.875	134.130	104.439	128.256	105.726	125.629
• Chiffre d'affaires (en 1.000 D)	18.820	16.420	17.130	17.148	19.000	18.128	21.800
• Résultat brut d'exploitation (en 1.000 D)	1.645	1.683	1.972	1.781	1.725	1.810	2.265
• Résultat net d'exercice (en 1.000 D)	880	942	1.161	994	675	908	975

Le chiffre d'affaires est en évolution nette de l'ordre de 5 à 6% de 16.420 mille dinars en 1991 à 17.148 mille dinars en 1992 et à 18.128 mille dinars en 1993 et pour l'année 1994, il est prévu d'atteindre 21.800 mille dinars.

Au 30 juin 1994, les ventes nettes ont atteint 9.349 mille dinars et le Résultat Brut d'exploitation provisoire est de l'ordre de 992 mille dinars. Quand au Résultat Net d'Exploitation provisoire, il est de 490 mille dinars.

Il est à noter que la robinetterie représente la composante principale de la gamme produite et commercialisable.

D. LE PERSONNEL

La structure du personnel a évolué par rapport à 1990. En effet, l'effectif est passé de 922 personnes en 1990 à 937 personnes en 1991 et 968 personnes en 1992 et à 1.053 personnes en 1993.

La structure du personnel se présente comme suit :

Désignation	1993
Personnel permanent	988
- Direction	80
- Encadrement	137
- Exécution	771
Personnel occasionnel	43
Apprentis	22
Total :	1.053

La Société n'a cessé de renforcer son effectif pendant les trois dernières années en préparation des besoins nécessaires dans le cadre du projet d'extension de celle-ci.

5 RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

A - BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

En Dinars

ACTIF	1991	1992	1993
	Montant	Montant	Montant
Frais d'établissement	17 335	8 667	0
Frais financiers/Acq. immobilisations	145 716	213 354	1 079 114
Immobilisation	2 933 935	3 177 671	4 574 354
Immobilisations en cours	50 803	128 236	442 665
Autres valeurs immobilisées	259 882	262 944	258 700
Valeurs d'exploitation	8 446 503	8 964 616	10 325 240
Valeurs réalisables et disponibles	2 632 054	4 553 860	3 706 603
TOTAL	14 486 228	17 309 348	20 386 676

PASSIF	1991	1992	1993
	Montant	Montant	Montant
Capital	2 150 000	2 150 000	2 150 000
Réserves et report à nouveau	3 161 290	3 738 576	4 278 737
Provisions pour risques et charges	80 000	80 000	80 000
Provisions FFA /Immobilisations	76 727	108 865	691 252
Dettes Moyen Terme	912 175	2 651 114	2 307 941
Dettes à Court Terme	7 335 250	7 774 632	9 967 930
Résultat net de l'exercice	770 786	806 161	910 816
TOTAL	14 486 228	17 309 348	20 386 676

B - SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	1991	1992	1993
	Montant	Montant	Montant
Ventes de l'exercice	16 421 633	17 149 091	18 082 019
Travaux fait par l'Ese pour elle même	186 588	162 782	545 367
Produits financiers	4 864	10 958	3 914
Variation des stocks de produits finis	- 10 204	1 508 333	1 065 967
Produits de l'exercice	16 602 881	18 381 164	19 697 267
Achats	8 161 418	9 114 735	10 022 227
Variation de stock matières	232 184	540 219	- 294 658
TFSE	744 553	835 470	958 595
Transport et déplacement	133 081	86 910	99 312
Frais divers de production	112 587	177 885	149 501
Frais financiers de fonctionnement	952 827	959 295	1 126 474
Valeur ajoutée	6 266 231	6 666 650	7 635 816
Frais de personnel	4 559 586	4 863 933	5 345 904
Impôts et taxes indirects	6 570	3 169	3 501
Frais divers d'exploitation	32 545	38 062	121 168
Autres produits d'exploitation	15 402	20 341	22 923
Résultat Brut d'Exploitation	1 682 932	1 781 827	2 188 166
Charges de financement	23 802	13 495	12 676
Impôts et taxes directs	44 272	25 501	22 791
Produits de financement	5 008	9 635	13 880
Dotations aux amortissements et résorp.	564 654	684 228	952 347
Dotations aux provisions	113 076	74 065	98 995
Résultat Net d'Exploitation	942 136	994 173	1 115 237
Profits exceptionnels et /ex. antérieurs	93 444	95 604	82 276
Pertes exceptionnelles et / ex. antérieurs	65 464	120 767	53 988
Différence de change	- 7 907	8 222	60 214
Impôts sur les bénéfices	191 423	171 071	172 495
Résultat net d'exercice	770 786	806 161	910 816

C - SITUATION PROVISoire AU 30 JUIN 1994

*BILAN AU 30 JUIN 1994

ACTIF	Montant Net (D)	PASSIF	Montant Net (D)
F. F./Acq. Immobilisations	1 150 399	Capital	2 150 000
Immobilisations	5 002 541	Réserves et report à nouveau	4 867 553
Immobilisations en cours	475 352	Prov. pour risques et charges	80 000
Autres valeurs Immobilisées	258 699	Prov. F.F.A. Immobilisation	871 242
Valeurs d'exploitation	11 038 003	Dettes Moyen Terme	2 689 741
Valeurs réalisables	2 465 911	Dettes à Court Terme	10 500 234
Valeurs disponibles	1 210 223	• Comptes de tiers	<3566367>
		• Comptes financiers	<6933867>
		Résultat net	439 358
TOTAL	21 598 128	TOTAL	21 598 128

* SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 JUIN 1994

	Montant net (D)
Ventes de l'exercice	9 348 802
RRRO	429
Travaux fait par l'Ese pour elle même	250 000
Produits financiers	2 829
Variation des stocks de produits finis	- 12 394
Produits de l'exercice	9 589 666
Achats	5 781 128
Variation de stock matières	725 156
TFSE	339 714
Transport et déplacement	30 755
Frais divers de production	82 998
Frais financiers de fonctionnement	448 818
Valeur ajoutée	3 631 409
Frais de personnel	2 620 165
Impôts et taxes indirects	3 253
Frais divers d'exploitation	24 211
Autres produits d'exploitation	8 450
Résultat Brut d'Exploitation	992 230
Charges de financement	3 960
Impôts et taxes directs	1 118
Produits de financement	8 485
Dotations aux amortissements et résorption	505 990
Dotations aux provisions	0
Résultat Net d'Exploitation	489 647
Profits exceptionnels	3 344
Profits / ex. antérieurs	16 034
Pertes exceptionnelles	2 350
Pertes sur exercices antérieurs	57 874
Pertes sur différence de change	9 443
Impôts sur les bénéfices	0
Résultat net d'exercice	439 358

D - DETERMINATION DU BENEFICE COURANT

en Dinars

DESIGNATION	1991	1992	1993
Résultat Net d'Exploitation	942 136	994 173	1 115 237
Impôts sur les bénéfiques	191 424	171 071	172 494
Bénéfice courant	750 712	823 102	942 743

E - DETERMINATION DES BENEFICES NET ET COURANT PAR ACTION

en Dinars

DESIGNATION	1991	1992	1993
Bénéfice courant par action	1,746	1,914	2,192
Bénéfice net par action	1,793	1,875	2,118

F - EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT

en Dinars

DESIGNATION	1991	1992	1993
Bénéfice net de l'exercice	770 785	806 161	910 817
Dotations aux amortissements	564 654	684 228	751 747
Dotations aux résorptions	0	0	200 600
Dotations aux provisions	113 076	74 065	98 995
Marge brute d'autofinancement	1 448 515	1 564 454	1 962 159

G - AFFECTATION DES RESULTATS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en Dinars

DESIGNATION	1991	1992	1993
Bénéfice net de l'exercice	770 785	806 161	910 817
Report à nouveau	6 088	386	449
TOTAL	776 873	806 547	911 266
Réserves légales	38 539	40 308	45 541
Dividendes statutaires	107 500	107 500	107 500
Fonds Social	30 000	40 000	50 000
Réserves pour réinvestissements exonérés	324 448	451 790	511 336
Superdividendes	0	64 500	107 500
Tantièmes	6 000	4 000	7 000
Autres réserves	220 000	48 000	32 000
Bonus au personnel	50 000	50 000	50 000
Report à nouveau	386	449	389

H - EVOLUTION DES DIVIDENDES

Exercice	% du capital	Montant/Action	Service Titres
1990	8%	0,400 D	STB
1991	5%	0,250 D	STB
1992	8%	0,400 D	STB
1993	10%	0,500 D	STB

La société a distribué régulièrement des dividendes aux taux sus indiqués. Toutefois en 1991, elle n'a payé que les dividendes statutaires pour renforcer ses fonds propres.

I - RATIOS FINANCIERS

DESIGNATION	1991	1992	1993
1) Ratios de structure (%)			
• Valeur immobilisée/actif total	23,5%	21,9%	31,2%
• Valeur d'exploitation /actif total	58,3%	51,8%	50,6%
• Valeur réalisable et disponible/total actif	18,2%	26,3%	18,2%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%
• Fonds propres/Total bilan	42,0%	38,7%	35,6%
• Dettes à LMT/Total bilan	7,4%	16,4%	15,5%
• Dettes à CT/Total bilan	50,6%	44,9%	48,9%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%
2) Ratios de gestion (%)			
• Frais de personnel/Chiffre d'affaires	27,8%	28,4%	29,6%
• Résultat Brut d'exploitation/Chiffre d'affaires	10,2%	10,4%	12,1%
3) Ratios de rentabilité (%)			
• Bénéfice net/Capital Social	35,9%	37,5%	42,4%
• Bénéfice net/Fonds propres	14,5%	13,7%	14,3%
• Bénéfice net /Chiffre d'affaires	4,7%	4,7%	5,0%

J - ESTIMATION DE LA VALEUR DE L'ACTION "AMS"

1) Estimation de la valeur de l'action "AMS" avant augmentation du capital (réalisée en octobre 1994)

en dinars

	1991	1992	1993	Moyenne
Actif net par action	13,563	14,780	15,348	14,564
Valeur financière	2,500	4,000	5,000	3,833
Valeur de productivité (à 10,75%)	16,240	17,806	20,395	18,147
Valeur de rendement (à 10,75%)	16,675	17,440	19,704	17,940
Valeur moyenne				13,621
			Valeur arrondie à	13,620

Des différentes évaluations décrites ci-dessus il découle que :

- La valeur moyenne pour le titre "AMS" au 31/12/1993 et avant la dernière augmentation du capital réalisée en octobre 1994 est de 13,620 dinars.

2) Estimation ajustée de la valeur de l'action "AMS" après augmentation du capital de 2.150.000 Dinars et émission de 430.000 actions nouvelles (augmentation réalisée en octobre 1994)

- La valeur ajustée de l'action "AMS" après augmentation du capital est de 8,435 dinars.

Cette valeur découle de la prise en compte de :

- l'incorporation des réserves à hauteur de 1.075.000 dinars, et l'attribution de 215.000 actions nouvelles gratuites de 5 dinars chacune
- la souscription en numéraire de 1.075.000 dinars au nominal (sans prime d'émission) et émission de 215.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune

CONCLUSION

Le prix définitif retenu comportant tous frais, commissions, courtages et taxes s'établit à 8,600 dinars que nous considérons très favorable pour la réussite de l'introduction de la valeur "AMS" à la Cote Permanente.

6 PERSPECTIVES D'AVENIR

Soucieuse d'adapter ses potentialités techniques aux exigences du marché, la Société a entamé un plan d'investissement de l'ordre de 10 millions de dinars dans le cadre du VIIIème Plan. Ce programme comporte aussi bien la rénovation du parc machines actuel que l'extension et la modernisation de ses équipements.

L'accès à la Cote Permanente des actions Ateliers Mécaniques du Sahel lui permettra d'ouvrir progressivement son capital auprès du public et de pouvoir faire publiquement appel à l'épargne pour le financement des projets d'investissement et la garantie de son expansion.

Les projections chiffrées sur trois ans se présentent ainsi :

• Période 1992-1996

Environ un investissement de 3 millions de dinars a été réalisé au cours de l'exercice 1993 à raison de :

- 30% de fonds propres
- 70% de crédits à moyen et long terme

Le reste sera réalisé comme suit :

- 4,6 millions de dinars de dettes à long et moyen terme
- 2,6 millions de dinars par des fonds propres dont 1,075 millions de dinars d'augmentation de capital.

Compte tenu de ce qui précède l'exploitation prévisionnelle pour les années 1994, 1995 et 1996, se présente comme suit :

en dinars

Réalizations	Réalizations 1993	Prévisions		
		1994	1995	1996
Production de l'exercice	19716	21870	24000	26000
Cons. Matières et produits	9727	10700	11700	12610
T.F.S.E.	959	1050	1150	1250
T. & déplacements	99	110	120	130
F.D. de production	150	170	190	210
Consommation en prov. des tiers	10935	12030	13160	14200
Valeur ajoutée	8781	9840	10840	11800
Frais de personnel	5346	5700	6100	6500
Impôts et taxes	26	22	24	27
F.D. d'exploitation	121	40	50	60
FFF	1126	1100	1150	1250
Produits financiers	18	20	48	64
Résultat Brut d'Exploitation	2180	2998	3564	4027
Amortissements	752	760	860	1080
Charge de financements	214	195	270	360
Provisions	99	110	120	130
Résultat avant Impôts	1115	1933	2314	2457
Impôts sur les bénéficiaires	172	305	365	387
Résultat après impôt	943	1628	1949	2070
Cash Flow Net	1695	2388	2809	3150

Ci-après est présenté le tableau Ressources-Emplois correspondant :

en dinars

	1994	1995	1996
Emplois			
Investissements	1730	2790	2050
Remboursements	435	490	670
Rémunération du capital	322,5	430	430
Autres participations	350	200	490
Total	2837,5	3910	3640
Ressources			
- Augmentation du capital	1075	—	—
- Crédits	1200	1950	1435
- cash Flow net	1695	2388	2809
Total	3970	4338	4244
Excédents de trésorerie	1132,5	428	604
Excédents cumulés	1132,5	1560,5	2164,5

IV - ATTESTATION DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DU PROSPECTUS

Attestation de la direction générale

A notre connaissance, les données du présent prospectus sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la Société. Elles ne comprennent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

**Le Président Directeur Général
Mohamed EZZAOUIA**

Attestation du commissaire aux comptes

Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables données dans le présent prospectus en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées.

**Le commissaire aux comptes
Rached FOURATI**

**L'intermédiaire en bourse chargé de l'opération :
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE**

VISA DE LA BOURSE DES VALEURS MOBILIERES

Par application de l'article 28 de la Loi n° 89-49 du 8 Mars 1989 la Bourse des Valeurs Mobilières a apposé sur le présent prospectus d'admission le visa n°94 / 152 du 31 octobre 1994



Rached Fourati

رشاد الفراتي

Expert-Comptable Diplômé de l'Etat Français
D.E.S. Sciences Economiques
Commissaire de Sociétés
7, rue de Mauritanie
(Sur la place Jeanne d'Arc)
1002 Tunis - Tunisie

Téléphone : 216 (1) 793.544
Fax : 216 (1) 783.568

TUNIS, le 15 SEP. 1994

MONSIEUR LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
DE LA SOCIETE "LES ATELIERS
MECANIQUES DU SAHEL "A.M.S"
Rue Ibn Khaldoun

S O U S S E /

Monsieur le Président Directeur Général,

Dans le cadre de notre mission de Commissariat aux comptes relative à l'exercice 1994, nous avons procédé à l'examen de la situation comptable provisoire de la Société "Les A.M.S" arrêtée au 30 Juin 1994 qui fait apparaître un total net de bilan égal à 21.598.128 D. et un bénéfice avant impôt égal à 439.358 D.

Nos contrôles ont consisté principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation comptable provisoire avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées au 30 Juin 1994 et à obtenir de la Direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification.

Suite à cet examen, nous devons, par ailleurs, vous faire part des points suivants :

2../..



Cabinet membre de
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

* La dotation aux comptes de résorption des frais d'établissement retenue au niveau de la situation comptable provisoire, soit 108.706 D, correspond à 50 % de la dotation de l'exercice 1993 majorée des résorptions courues au 30 Juin 1994 au titre des ajouts des frais d'établissement intervenus au cours du 1er Semestre 1994.

* La dotation aux comptes d'amortissement constituée au titre du 1er Semestre 1994, soit 397.284 D, a été déterminée sur la base de 50 % de la dotation annuelle arrêtée au 31 Décembre 1993.

* Les stocks des produits finis ont été valorisés sur la base de 75 % de leur prix de vente.

* La provision pour dépréciation des stocks a été calculée sans tenir compte du stock déclassé et à assainir.

* La provision pour congés payés a été arrêtée au 30 Juin 1994 à 491.303 D - montant identique à celui retenu au 31 Décembre 1993.

* Les résultats au 30 Juin 1994 tels que reflétés par la situation comptable provisoire, soit 439.358 D, sont arrêtés avant déduction de l'impôt sur les Sociétés.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et indépendamment des éléments présentés ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité de la situation comptable provisoire des "A.M.S" couvrant la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 1994./.

Rached FOURATI
KPMG TUNISIE



IV - شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإدراج

1 - شهادة الإدارة العامة :

إن المعطيات الموجودة في نشرة الإدراج هذه مطابقة حسب علمنا للواقع و لا يتخللها أي سهو من شأنه أن يصرف مداها كما أنها تتضمن كل المعلومات اللازمة للنشاط ، الوضعية المالية ، النتيجة و الآفاق للشركة.

الرئيس المدير العام
محمد الزاوية

2 - شهادة مراقب الحسابات :

اطلعت عليه بعد مراقبة حسابات الشركة و وضعيتها المالية.

مراقب الحسابات
رشاد الفوراتي

3 - الوسيط بالبورصة المكلف بالعملية : الشركة التونسية للبنك

تأشيرة بورصة الأوراق المالية بتونس

تحصّلت النشرة الصّادرة باللغة الفرنسية على تأشيرة بورصة الأوراق الماليّة

تحت عدد 94/152 بتاريخ 31 أكتوبر 1994

الإستغلال البرمج

البرمج بالدينار			المنجز بالدينار	البيانات
1996	1995	1994	1993	
26 000	24 000	21 370	19 716	إنتاج السنة
12 610	11 700	10 700	9 727	استهلاك مواد
1 250	1 150	1 050	959	أشغال تزويدات وخدمات أخرى
130	120	110	99	نقل وتنقلات
210	190	170	150	مصاريف مختلفة للإنتاج
14 200	13 160	12 030	10 935	الإستهلاكات الواردة عن الغير
11 800	10 840	9 840	8 781	القيمة المضافة
6 500	6 100	5 700	5 346	مصاريف المستخدمين
27	24	22	26	ضرائب ومعاليم
60	50	40	121	مصاريف مختلفة للإستغلال
1 250	1 150	1 100	1 126	مصاريف مالية للتشغيل
64	48	20	18	منتجات مالية
4 027	3 564	2 998	2 180	الناتج الخام للإستغلال
1 080	860	760	752	مرصودات للاهتلاك
360	270	195	214	أعباء التمويل
130	120	110	99	مرصودات للمؤن
2 457	2 314	1 933	1 115	الناتج قبل الضرائب
387	365	305	172	ضرائب على الأرباح
2 070	1 949	1 628	943	النتيجة بعد طرح الضرائب
3 150	2 809	2 388	1 695	الناتج الصافي للإستغلال

جدول الاستعمال و الموارد البرمجة

بالدينار

1996	1995	1994	
			الاستعمالات Emplois
2050	2790	1730	- إستثمارات
670	490	435	- خلاص ديون
430	430	322,5	- أرباح المساهمين
490	200	350	- مشاركات أخرى
3 640	3 910	2837,5	المجموع
			الموارد Ressources
—	—	1075	- ترفيع في رأس المال
1 435	1 950	1 200	- قروض
2 809	2 388	1 695	- الناتج الصافي للإستغلال
4 244	4 338	3 970	المجموع
604	428	1132,5	- فائض الخزينة
2164,5	1560,5	1132,5	- مجموع الفوائض

6- آفاق المستقبل

حرصا منها على ملائمة طاقاتها الفنية مع متطلبات السوق، شرعت شركة «المعامل الآلية بالساحل» في إنجاز مخطط توسعي للمصنع قدرت تكاليفه بعشرة ملايين دينار يندرج ضمن المخطط الثامن و يرمي إلى تجديد الآلات من ناحية و تطوير المعدات من ناحية أخرى.

و يعتبر دخول أسهم شركة «المعامل الآلية بالساحل» بالتسعيرة القارة فرصة لفتح رأس مالها للعموم عن طريق الاكتتاب العام مما سيمكن الشركة من تنويع طرق تمويل إستثماراتها و ضمان توسّعها.

و تنقسم الاستثمارات على إمتداد سنوات 1992 إلى 1996

فترة 1992-1996

قدرت الاستثمارات التي وقع إنجازها خلال سنة 1993 بثلاث ملايين دينار

و وقع تمويلها كآآتي :

- } 30 % أموال ذاتية

- } 70 % قروض متوسطة و طويلة المدى

و يقع تمويل بقية الاستثمارات لفترة 1994 - 1996 كما يلي :

- 4,6 ملايين دينار : قروض طويلة أو متوسطة المدى

- 2,6 ملايين دينار : تمويلات ذاتية من ضمنها الترفيع في رأس المال بقيمة

1,075 مليون دينار

و إعتبارا لما ذكر أعلاه ، فان نتائج الاستغلال المبرمجة لسنوات 1994 - 1995 - 1996

تتلخص في الجدول التالي :

ط - تقدير قيمة السهم الواحد

(1) تقدير قيمة السهم قبل عملية الترفيع في رأس المال (المنجزة في أكتوبر 1994)

البيانات	1991	1992	1993	المعدل
قيمة الأصول الصافية للسهم الواحد	13,563	14,780	15,348	14,564
قيمة مالية	2,500	4,000	5,000	3,833
قيمة الانتاجية (10,75٪)	16,240	17,806	20,395	18,147
قيمة المردودية (10,75٪)	16,675	17,440	19,704	17,940
القيمة المعدلة				13,621

يستنتج من خلال مختلف طرق التقييم المذكورة أعلاه أن معدل قيمة سهم «شركة المعامل الآلية بالساحل» بتاريخ 31 ديسمبر 1993 و قبل انجاز عملية الترفيع في رأس المال يقدر بـ 13,620 دينار .

(2) تقدير معدل قيمة السهم بعد عملية الترفيع في رأس المال بـ 2 150 000 دينار وإصدار 430 000 سهما جديدا.

تقدر القيمة المعدلة للسهم الواحد لشركة «المعامل الآلية بالساحل» بعد عملية الترفيع في رأس المال بقيمة 8,435 دينار.

و قد قدر هذا السعر بالآخذ بعين الاعتبار لعملية الترفيع في رأس مال الشركة التي تحققت خلال أكتوبر 1994 بـ :
 - إدماج الإحتياطي مجانا بنسبة 1 075 000 دينار وإسناد 215 000 سهما جديدا مجانا بالقيمة الاسمية 5 دنانير الواحدة.
 - الاكتتاب نقدا بنسبة 1 075 000 دينار بالقيمة الاسمية (بدون منحة اصدار) وإسناد 215 000 سهما جديدا ذات قيمة إسمية 5 دنانير.

الخلاصة : لقد وقع تحديد سعر العرض بـ 8,600 دينار صافي من كل المصاريف والعمولات و يعتبر هذا السعر ملائما جدا لنجاح عملية ادراج اسهم شركة المعامل الآلية بالساحل في التسعيرة القارة .

ح - تطوّر حصص الأرباح

السنة	النسبة % من رأس المال	المبلغ للسهم الواحد	المصلحة المالية
1990	78	0,400 دينار	الشركة التونسية للبنك
1991	75	0,250 دينار	الشركة التونسية للبنك
1992	78	0,400 دينار	الشركة التونسية للبنك
1993	710	0,500 دينار	الشركة التونسية للبنك

تتبع الشركة سياسة منتظمة في توزيع حصص الأرباح بالنسب المذكورة أعلاه وتجدر الإشارة إلى أنه في سنة 1991، لم توزع الشركة غير الحصة الأولى من الأرباح و ذلك قصد الترفيع في أموالها الذاتية .

خ- مؤشرات مالية

المؤشرات	1991 %	1992 %	1993 %
1 . مؤشرات الهيكلية			
- موجودات ثابتة من مجموع الأصول	23,5	21,9	31,2
- قيم الاستغلال من مجموع الأصول	58,3	51,8	50,6
- قيم قابلة للتحقيق ومتوفرة من مجموع الأصول	18,2	26,3	18,2
المجموع	100,0	100,0	100,0
- الأموال الذاتية من مجموع الموازنة	42,0	38,7	35,6
- ديون طويلة و متوسطة المدى من مجموع الموازنة	7,4	16,4	15,5
- ديون قصيرة المدى من مجموع الموازنة	50,6	44,9	48,9
المجموع	100,0	100,0	100,0
2 . مؤشرات التصرف			
- مصاريف المستخدمين من رقم المعاملات	27,8	28,4	29,6
- الناتج الخام للاستغلال من رقم المعاملات	10,2	10,4	12,1
3 . مؤشرات المردودية			
- النتيجة الصافية للسنة المالية من رأس المال	35,9	37,5	42,4
- النتيجة الصافية للسنة المالية من الأموال الذاتية	14,5	13,7	14,3
- النتيجة الصافية للسنة المالية من رقم المعاملات	4,7	4,7	5,0

د - إستخراج المربح الجارية

بالدينار

1993	1992	1991	البيانات
1 115 237	994 173	942 136	النتيجة الصافية للاستغلال
172 494	171 071	191 424	ضرائب على الأرباح
942 743	823 102	750 712	المربح الجارية

هـ - إستخراج المربح الجارية والصافية للسهم الواحد

بالدينار

1993	1992	1991	البيانات
2, 192	1, 914	1, 746	المربح الجارية للسهم الواحد
2, 118	1, 875	1, 793	المربح الصافية للسهم الواحد

و - تطوّر نسبة التمويل الذاتي الخام

بالدينار

1993	1992	1991	البيانات
910 817	806 161	770 785	النتيجة الصافية للسنة
751 747	684 228	564 654	مرصودات الاهتلاك
200 600	0	0	مرصودات المخصصات
98 995	74 065	113 076	مرصودات للمؤن
1 962 159	1 564 454	1 448 515	هامش التمويل الذاتي الخام

ن- جدول المربح لكل من الثلاث سنوات الاخيرة (1993 - 1992 - 1991)

بالدينار

1993	1992	1991	البيانات
910 817	806 161	770 785	النتيجة الصافية للسنة المالية
449	386	6 088	أموال مرحلة
911 266	806 547	776 873	المجموع
45 541	40 308	38 539	احتياطات قانونية
107 500	107 500	107 500	حصص أرباح المنصوصة بالقانون الأساسي
50 000	40 000	30 000	الصندوق الاجتماعي
511 336	451 790	324 448	احتياطات لإستثمارات معفاة من الضرائب
107 500	64 500	0	حصص أرباح إضافية
7 000	4 000	6 000	مكافأة مجلس الادارة
32 000	48 000	220 000	إحتياطات أخرى
50 000	50 000	50 000	مكافآت للمستخدمين
389	449	386	أموال مرحلة

ج - الوضعية المالية الوقتية بتاريخ 30 جوان 1994

* الموازنة الوقتية بتاريخ 30 جوان 1994

بالدينار

المبلغ الصافي	الخصوم	المبلغ الصافي	الأصول
2 150 000	رأس المال	1 150 399	مصاريف إقتناد موجودات ثابتة
4 867 553	احتياطات ومرايبح مرحلة	5 002 541	موجودات ثابتة
80 000	مؤن للمخاطر والاعباء	472 352	موجودات ثابتة بطور الانجاز
871 242	مؤن لمصاريف اقتناء موجودات ثابتة	258 699	موجودات ثابتة اخرى
2 689 741	ديون متوسطة المدى	11 038 003	قيم الاستغلال
10 500 234	ديون قصيرة المدى	2 465 911	قيم قابلة للتحقيق
<3 566 367>	- حسابات للعملاء		
<6 933 867>	- حسابات مالية	1 210 223	قيم متوفرة
21 598 128	المجموع	21 598 128	المجموع

* الحسابات المالية للتصرف الوقتية بتاريخ 30 جوان 1994

بالدينار

المبلغ الصافي	التسمية
9 348 802	رقم المعاملات
429	تخفيضات لصالح الشركة
250 000	أعمال قامت بها الشركة لحسابها الخاص
2 829	عائدات من مداخيل عن عمليات مالية
12 394	فارق مخزونات المنتوج العام
9 589 666	منتوجات السنة المالية
5 781 128	شراءات
725 156	فارق مخزونات المواد الأولية
339 714	أشغال تزويدات وخدمات اخرى
30 755	نقل وتنقلات
82 998	مصاريف عامة للإنتاج
448 818	مصاريف مالية للتشغيل
3 631 409	القيمة المضافة
2 620 165	مصاريف المستخدمين
3 253	ضرائب ومعالييم غير مباشرة
24 211	مصاريف مختلفة للاستغلال
8 450	منتوج تابع للاستغلال
992 230	الناتج الخام للاستغلال
3 960	اعباء التمويل
1 118	ضرائب ومعالييم مباشرة
8 485	عائدات عن عمليات مالية
505 990	مرصودات للاهلاك
0	مرصودات للمخصصات
489 647	الناتج الصافي للاستغلال
3 344	مرايبح استثنائية
16 034	مرايبح عن السنوات المنقضية
2 350	خسائر استثنائية
57 874	خسائر عن السنوات المنقضية
9 443	خسائر عن فارق عملات أجنبية
0	ضرائب عن الأرباح
439 358	الناتج الصافي للسنة المالية

ب - الحسابات المالية للتصرف :

بالدينار

1993	1992	1991	التسمية
المبلغ	المبلغ	المبلغ	
18 082 019	17 149 091	16 421 633	رقم المعاملات (البيوعات)
545 367	162 782	186 588	أعمال قامت بها الشركة لحسابها الخاص
3 914	10 958	4 864	عائدات من مداخيل عن عمليات مالية
1 065 967	1 058 333	10 204	فارق مخزونات المنتج العام
19 697 267	18 381 164	16 602 881	منتوجات السنة المالية
10 022 227	9 114 735	8 161 418	شراءات
294 658	540 219	232 184	فارق مخزونات المواد الاولية
958 595	835 470	744 553	أشغال تزويدات وخدمات أخرى
99 312	86 910	133 081	نقل وتنقلات
149 501	177 885	112 587	مصاريف عامة للإنتاج
1 126 474	959 295	952 827	مصاريف مالية للتشغيل
7 635 816	6 666 650	6 266 231	القيمة المضافة
5 345 904	4 863 933	4 559 586	مصاريف المستخدمين
3 501	3 169	6 570	ضرائب ومعاليم غير مباشرة
121 168	38 062	32 545	مصاريف مختلفة للإستغلال
22 923	20 341	15 402	منتوج تابع للإستغلال
2 188 166	1 781 827	1 682 932	الناتج الخام للإستغلال
12 676	13 495	23 802	أعباء التمويل
22 791	25 501	44 272	ضرائب ومعاليم مباشرة
13 880	9 635	5 008	عائدات عن عمليات مالية
952 347	684 228	564 654	مرصودات للاهلاك
98 995	74 065	113 076	مرصودات للمؤن
1 115 237	994 173	942 136	الناتج الصافي للإستغلال
82 276	95 604	93 444	مراييح استثنائية وعن السنوات المالية الماضية
53 988	120 767	65 464	خسائر استثنائية وعن السنوات المالية الماضية
60 214	8 222	7 907	فارق عن عملات أجنبية
172 495	171 071	191 423	ضرائب على الأرباح
910 816	806 161	770 786	الناتج الصافي للسنة المالية

5 - معلومات مالية

أ - موازنات مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر (قبل توزيع الأرباح)

بالدينار

1993	1992	1991	الأصول
المبلغ	المبلغ	المبلغ	
0	8 667	17 335	مصاريف التأسيس
1 079 114	213 354	145 716	مصاريف مالية لإقتناء موجودات ثابتة
4 574 354	3 177 671	2 933 935	موجودات ثابتة
442 665	128 236	50 803	قيم ثابتة بطور الإنجاز
258 700	262 944	259 882	قيم ثابتة أخرى
10 325 240	8 964 616	8 446 503	قيم الإستغلال
3 706 603	4 553 860	2 632 054	قيم قابلة للتحقيق وقيم متوفرة
20 386 676	17 309 348	14 486 228	المجموع

بالدينار

1993	1992	1991	التصوم
المبلغ	المبلغ	المبلغ	
2 150 000	2 150 000	2 150 000	رأس المال
4 278 737	3 738 576	3 161 290	إحتياجات ومرابيح مرحلة
80 000	80 000	80 000	مؤن للمخاطر والأعباء
691 252	108 865	76 727	مؤن لمصاريف إقتناء موجودات ثابتة
2 307 941	2 651 114	912 175	ديون طويلة ومتوسطة المدى
9 967 930	7 774 632	7 335 250	ديون قصيرة المدى
910 816	806 161	770 786	النتيجة الصافية للسنة المالية
20 386 676	17 309 348	14 486 228	المجموع

ت- تطور المعطيات حول النشاط

يبين الجدول التالي أهم المؤشرات لنشاط الشركة :

التسمية	1991		1992		1993		1994
	البرمج	المنجز	البرمج	المنجز	البرمج	المنجز	البرمج
الانتاج (بألف القطع)	130 260	128 271	133 732	120 120	128 996	139 151	120 115
البيوعات (بألف القطع)	131 756	110 875	134 130	104 439	128 256	105 726	125 629
رقم المعاملات (بألف دينار)	18 820	16 420	17 130	17 148	19 000	18 128	21 800
الناتج العام للاستغلال (بألف دينار)	1 645	1 683	1 972	1 781	1 725	1 810	2 265
الأرباح للسنة المالية (بألف دينار)	880	942	1 161	994	675	908	975

يشهد رقم المعاملات تطورا ملموسا بنسبة 5 الى 6.6 % من 16 420 ألف دينار في نهاية 1991 إلى 17 148 ألف دينار في نهاية 1992 ثم إلى 18 128 ألف دينار في نهاية 1993 . و من البرمج تحقيق 21 800 ألف دينار في نهاية سنة 1994 . كما انه الى حد 30 جوان 1994 سجلت البيوعات الصافية مبلغ 9 349 الف دينار وسجل الناتج الخام للاستغلال مبلغ 992 الف دينار . اما الناتج الصافي الوقتي للاستغلال فهو يقدر بـ 490 ألف دينار . و تجدر الاشارة إلى أن قطاع صنع الحنفيات يمثل أكبر نسبة من جملة الانتاج والبيع .

ث - الموظفون والعملة

تطور عدد المستخدمين بالنسبة لسنة 1990 ، كان خلال سنة 1990 قد بلغ 922 مستخدما وأصبح هذه العدد 937 في 1991 و 968 في 1992 و 1053 في 1993 . يتمثل توزيع المستخدمين خلال سنة 1993 كما يلي :

الأصناف	1993
مستخدمين قارين	988
- ادارة	80
- إطارات	137
- فنيين	771
مستخدمين غير قارين	43
متدربين	22
المجموع	1.053

حرصت شركة «المعامل الآلية بالساحل» على تدعيم عدد مستخدميها خلال الثلاث سنوات الأخيرة و ذلك في نطاق التحضير لحاجيات المخطط التوسعي للشركة .

4 - نشاط الشركة

أ) تقديم لنشاط الشركة :

تأسست شركة «المعامل الآلية بالساحل» ببادرة من الشركة التونسية للبنك سنة 1962 و هي تعتبر أول المركبات الصناعية الآلية الموجودة حاليا بالجمهورية التونسية.

ينقسم نشاط شركة المعامل الآلية بالساحل إلى ثلاثة فروع هامة و هي صنع الحنفيات و صنع لوازم المائدة و الطبخ و صنع المفاتيح و المفاصل. تملك الشركة أيضا عدة ورشات أخرى كورشة الأعمال الخاصة التي تهتم بصنع تجهيزات غرف المرضى (لفائدة وزارة الصحة العمومية) و كذلك بصنع أبواب الأقفال المعدنية (لفائدة الشركة القومية لاستغلال و توزيع المياه).

ب) الخصائص الأساسية للنشاط

تمتع شركة «المعامل الآلية بالساحل» بإعانة فنية جيدة و ذلك في إطار شراكة مع مؤسسات مختلفة من ذوي الشهرة العالمية. و لذا فهي تقدم أنواعا مختلفة من المصنوعات تمتاز بمستوى رفيع من الجودة.

تتبع الشركة سياسة ابتكار و تطوير متواصلة بفضل حذقها للتكنولوجيا. و قد مكنتها تنوع إنتاجها و مراقبتها الدقيقة و المستمرة للجودة من الحصول على مكانة مرموقة في السوق التونسية و من إكتساح السوق الأوروبية.

و تجدر الإشارة إلى أن الإنتاج قد تطور خلال الثلاث السنوات الأخيرة خاصة بالنسبة لمواد الحنفيات الصحية ، المطلوبة بدرجة هامة من طرف أصحاب المنزل و مقاولي البناءات ، و كذلك المنتجات المصنوعة من مادة «الايونوكس» التي يطلبها بكثرة المحترفون في المنزل و المطاعم و أيضا معظم الفئات من المستهلكين.

و قد شرعت الشركة في انجاز مخطط إستثمار هام ، غايته ملائمة هياكلها الحالية مع متطلبات نشاطها ، ترتفع تكلفته إلى 10 ملايين دينار تمول كما يلي :

- 6,700 ملايين دينار : قروض طويلة ومتوسطة المدى
- 3,300 ملايين دينار : تمويل ذاتي (من ضمنها 1,075 مليون دينار : زيادة في رأس المال)

تتكون حافضة أسهم شركة العامل الآلية بالساحل أساسا من مساهماتها في رأس مال المؤسستين التاليتين : «الشركة التونسية للمعدات الكهربائية» و «أثاث الساحل» وذلك في حدود 54,83 ٪ من رأس مال الأولى و 34 ٪ من رأس مال الثانية.

و قد أعدت الشركة مؤنا لتغطية قيمة أسهم «الشركة التونسية للمعدات الكهربائية» باعتبارها في حالة تصفية.

*أهم الممتلكات من الموجودات الثابتة :

تتمثل هاته الممتلكات في العناصر التالية : الأراضي : 75 050 م 2 لسعر شرائي بقيمة 174 493 دينار (من ضمنها 5,4 آر برسم عقاري و 3,1 آر بطور التسجيل ولا تمثل اي مشكل بدون رسم عقاري) .
المساحة المغطاة : 2م18 664,55 و تتمثل في :

- مباني إدارية : 1 144,25 (م2)
- معامل صناعية : 11 575,7 (م2)
- مغازات 4 153,25 (م2)
- مباني ملحقة : 1 791,35 (م2)

*أهم التجهيزات : بتاريخ 31 ديسمبر 1993

القيمة بالدينار	تجهيزات مختلفة تهم الورشات التالية
898 810,100	الحدادة
453 776,000	ورشة القفلات
592 676,000	مصنع البراغي والحازق
444 144,000	ورشة صناعة الملاعق والشوكات والسكاكين
546 307,000	ورشة صناعة القدور والأطباق
1 635 262,000	ورشة المسابك و الحنفيات
878 219,000	صيانة وصنع معدات
239 122,000	خدمات عامة مختلفة
303 795,000	المعالجة السطحية للمعادن

كل ممتلكات الشركة مؤمنة و مبلغ التغطية يقارب 8 222 100 دينار كما يلي :

- مواد تنقل 369 100
- بناءات 1 175 000
- معدات و تجهيزات و أدوات 3 668 000
- مخزونات 3 010 000
- (مواد أولية ، منتوجات جاهزة و نصف جاهزة)

8 222 100

المجموع

تطور رأس المال منذ تأسيس الشركة

رأس المال المتداول		تطور رأس المال		نوع العملية	التاريخ
عدد الأسهم	البلغ	عدد الأسهم	البلغ		
13 200	66 000	13 200	66 000	رأس المال الأصلي	1962
100 000	500 000	86 800	434 000	ترفيح في رأس المال نقدا	1963
200 000	1 000 000	100 000	500 000	ترفيح في رأس المال نقدا	1968
0	0	(200 000)	(1 000 000)	تخفيض في رأس المال لامتصاص الخسائر المتراكمة	1976
400 000	2 000 000	400 000	2 000 000	ترفيح في رأس المال نقدا	1976
430 000	2 150 000	30 000	150 000	ترفيح في رأس المال نقدا	1982
860 000	4 300 000	430 000	2 150 000	ترفيح في رأس المال : - (50%) بإدماج الإحتياطي - و (50%) نقدا	1994

3- ممتلكات الشركة

* محفظة السندات بتاريخ 31 ديسمبر 1993

تتكون محفظة السندات من مساهمات وتوظيفات تبلغ قيمتها 266 118,500 دينار.

الأوراق المالية	عدد الأسهم	القيمة المحاسبية بالدينار
الشركة التونسية للبنك	3 779	24 608,500
شركة الإستثمار ذات رأس المال القار		
لمجمع الشركة التونسية للبنك	15 000	150 000,000
الشركة التونسية للمعدات الكهربائية	6 580	65 800,000
المعرض الدولي بسوسة	800	8 000,000
شركة صمبو ساحل (تجارة دولية)	2 000	10 000,000
أثاث الساحل	680	3 400,000
نزل سقانس الدولي	300	3 000,000
نزل واحة توزر	131	1 310,000
المجموع	-	266 118,500

2- رأس المال ، تطوره و هيكلته

رأس المال الحالي : 4 300 000 دينار
عدد الأسهم : 860 000 سهما قيمة الواحد الاسمية 5 دنانير

التسديد : كاملا

شكل الأسهم : إسمية

نوع الأسهم : عادية

تاريخ الانتفاع بالأرباح :

* الأسهم القديمة المرقمة من 1 إلى 430 000 تتمتع بحق الانتفاع بالارباح الخاصة بالسنة المالية 1993 (قسمة السنة المالية 1993 ملتصقة) .

* الأسهم الجديدة المسندة مجاناً و المكتتبة نقدا و المرقمة من 430 001 إلى 860 000 تتمتع بالانتفاع بالارباح ابتداء من تاريخ غرة جويلية 1994

هيكلته رأس المال : بتاريخ 30 أكتوبر 1994

المساهمون	عدد المساهمين	عدد الأسهم	القيمة (بالدينار)	النسبة % من رأس المال
أشخاص اعتباريون	3	859 919	4 299 595	99, 99
عموميون	2	859 904	4 299 520	99, 99
خواص تونسيون	1	15	75	—
أشخاص طبيعيون	5	81	405	0, 01
تونسيون	2	21	105	—
موظفون	3	60	300	—
المجموع	8	860 000	4 300 000	100, 00

قائمة المساهمين الذين يملكون فرادى 5% أو أكثر من رأس المال :

المساهمون	عدد الأسهم	النسبة %
الشركة التونسية للبنك	451 350	52, 48
شركة الإستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قارّ	408 554	47, 51
المجموع	859 904	99, 99

و يوزع الباقي من الأرباح كآلاتي :

- 90% للمساهمين كحصة إضافية من الأرباح

- 10% لمجلس الادارة بعنوان مكافآت .

لا يتم توزيع المكافآت على أعضاء مجلس الإدارة إلا بعد توزيع الأرباح على المساهمين .

المؤسسة التي توّمن الخدمات المالية للشركة :

الشركة التونسية للبنك - نهج الهادي نويرة - تونس

مجلس الادارة :

(الجلسة العامة العادية بتاريخ 30 جوان 1994)

يتكون مجلس الادارة حاليا من السادة :

الاسم واللقب	التعيين		الصفة والمؤسسة الممثلة
	من	إلى	
محمد الزاوية	1994	1999	رئيس
علي ماجول	1994	1999	عضو
رضا بسباس	1994	1999	عضو
خليفة فرج	1994	1999	ممثل الشركة التونسية للبنك
عبد الوهاب الناشر	1994	1999	ممثل شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك

الإدارة

الرئيس المدير العام : السيد محمد الزاوية

مراقب الحسابات : (الجلسة العامة العادية بتاريخ 29 جوان 1992).

الاسم واللقب	انتداب		العنوان
	من	إلى	
السيد رشاد الفوراتي	1992	1994	7. نهج موريطانيا 1002 تونس

عضو بالهيئة التونسية للخبراء المحاسبين

III - معلومات عامة حول الشركة

1- التعريف بالشركة

- التسمية : المعامل الآلية بالساحل
- المقر : شارع ابن خلدون - 4018 سوسة .
- الهاتف : 03 231 111 - تلكس 230 770 - فاكس 03 230 386
- الجنسية : تونسية
- الصيغة القانونية : شركة خفية الإسم
- تاريخ التأسيس : 20 أكتوبر 1962
- السجل التجاري : 5052 سوسة تاريخ التسجيل 14 نوفمبر 1962
- الغرض : صنع الأدوات المنزلية (أواني المطبخ ، ملاعق شوكات ، سكاكين ، أطباق معدنية) حنفيات أدوات حدادة ، أففال ، براغي و محازق .
- المكان الذي يمكن الإطلاع فيه على الوثائق والمعلومات الخاصة بالشركة : المقر الرئيسي للشركة التونسية للبنك - نهج الهادي نويرة - إدارة السندات والبورصة.

- السنة المالية : تنطلق السنة في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر من كل سنة

- توزيع الأرباح :

يقطع سنويا من الأرباح الصافية :

- 5% تخصص لتكوين الاحتياطي القانوني و يقف هذا الاقتطاع عندما يبلغ مجموع الاحتياطي عشر رأس مال الشركة .
- المبلغ اللازم لتوزيع حصة أولى من الأرباح على المساهمين قدرها 5% من القيمة الاسمية للاسهم المدفوعة بالكامل و التي لم يقع اهتلاكها على انه في صورة عدم كفاية المرائب للقيام بهذا التوزيع ، لا يمكن للمساهمين ان يطالبوا بذلك في السنوات الموالية .

- المبالغ التي تقرر الجمعية العامة تخصيصها للاحتياطيات أو المدخرات الخاصة أو لنقلها من جديد .

6 - إنجاز العملية

تتولى بورصة الأوراق المالية تجميع و فرز الاوامر و توزيع الاسهم خلال الفترة الممتدة من 5 ديسمبر 1994 إلى 8 ديسمبر 1994 .

إن هذا العرض موجه أولاً الى صغار المدخرين سواء من الاشخاص الطبيعيين او الاعتباريين .

يقع قبول أوامر الشراء عند جميع الوسطاء لدى البورصة ويجب ان تكون اسمية و تحدد فيها كمية الاسهم المطلوبة ، وكيفية الدفع و الساعة و تاريخ الايداع .

يجب أن لا تقل أوامر الشراء عن 20 سهماً .

كما يجب على كل من يرغب في الشراء أن يقدم أمراً واحداً لدى وسيط واحد وفي الحالات المعاكسة لا تقبل البورصة إلا الأمر الأول في الترتيب الوتقي .

و يجب تغطية المبلغ الكامل لأمر الشراء عند الوسيط .

في حالة انجاز جزئي للأمر ، يرجع المبلغ المتبقي دون تكاليف أو فوائض إلى صاحبه في أجل أقصاه 7 أيام من تاريخ التصريح عن النتيجة .

تمنح الأولوية الى أوامر الشراء التي تعادل أو تقل عن 500 سهماً بالنسبة للأشخاص الطبيعيين و الاعتباريين و 5000 سهماً بالنسبة لشركات الإستثمار ذات رأس المال المتغير (SICAV) .

تقع تلبية أوامر الشراء بالتساوي بين جميع الطالبين ومن بينهم شركات الإستثمار وبالتدرج في الحدود المرسومة سابقاً إلى أن تنقضي جميع الأسهم المعروضة للبيع .

في حالة بقاء أسهم بعد عملية التوزيع ، توزع الكمية المتبقية من الأسهم على القائمين بأوامر لشراء أكثر من 500 سهماً بنسبة للأشخاص الطبيعيين و الاعتباريين و 5000 سهماً بالنسبة لشركات الإستثمار ذات رأس المال المتغير بالتساوي بين الأوامر

في حدود عدد الأسهم المتبقية .

7 - الاعلان عن النتيجة :

يقع الاعلان عن نتيجة العرض العمومي للبيع ببلاغ يصدر في النشرة الرسمية للبورصة و يبين عدد الاسهم الممنوحة و الاوامر المقبولة و التخفيض الذي قد

يطبق على أوامر الشراء عند الاقتضاء .

8 - تسعير الأسهم

في حالة حصول عملية العرض العمومي للبيع على نتيجة إيجابية ، يقع إدراج أسهم «المعامل الآلية بالساحل» بالتسعيرة القارة ، في تاريخ يقع الإعلان عنه في بلاغ تصدره البورصة .

II - معلومات خاصة بالعرض العمومي للبيع

في إطار إعادة هيكلة حافظة سندات شركاتها التابعة و بهدف تنشيط سوق البورصة بتفضيل المساهمة ذات الصبغة العمومية ، قررت الشركة التونسية للبنك تقديم عرض عمومي للبيع يخص 172000 سهما بما يساوي 20 % من رأس مال شركة «المعامل الآلية بالساحل» و ذلك لقيد الاسهم المدرجة للتداول بالتسعيرة القارة.

يتمتع العرض العمومي للبيع بالخصائص التالية :

1 - العارض

تقترح الشركة التونسية للبنك بصفتها العارض للعرض العمومي للبيع المالكة بصفة مباشرة وغير مباشرة لـ 99% من رأس مال شركة «المعامل الآلية بالساحل» بيع 20% من رأس مال الشركة في نطاق العرض المذكور.

2 - الوسيط المكف بالعملية

الشركة التونسية للبنك بصفتها وسيط البورصة مكلفة بانجاز العملية بمساعدة بقية الوسطاء.

3 - عدد الأسهم المعروضة

يبلغ عدد الاسهم المعروضة 172 000 سهما قديما (مع الانتفاع بقصاصة أرباح السنة المالية 1994) و تمثل 20 % من رأس المال. ويكون الحد الأدنى لعدد الاسهم التي يجب عرضها حتى يعتبر العرض العمومي للبيع مقبولا 86 000 سهما.

4 - سعر العرض

حدد سعر السهم بإعتبار المصاريف و العمولات و المعاليم بـ 8,600 دينار.

5 - مدة صلوحية العرض

العرض العمومي للبيع مفتوح للعموم ابتداء من الاثنين 21 نوفمبر 1994 إلى الجمعة 2 ديسمبر 1994 بدخول الغاية.

I- معلومات حول الإدراج و القيد

أ) الإدراج

قرر مجلس بورصة الاوراق المالية ، خلال جلسته المنعقدة بتاريخ 17 نوفمبر 1992، إدراج أسهم شركة «المعامل الآلية بالساحل» بالتسعيرة القارة .
الأسهم المذكورة إسمية و تبلغ قيمة السهم الواحد 5 دنانير و هي من الصنف العادي .

ب) القيد

يكون قيد أسهم شركة «المعامل الآلية بالساحل» المدرجة للتداول في التسعيرة القارة بواسطة العرض العمومي للبيع الذي يخص 20 % من رأس مال الشركة المحرر أي ما يمثل 172 000 سهما بسعر 8,600 دينار.

الفهرس

4	I - معلومات خاصة بالإدراج و القيد
4	أ - الإدراج
4	ب - القيد
5	II - معلومات خاصة بالعرض العمومي للبيع
7	III - معلومات عامة حول الشركة
7	(1) التعريف بالشركة
9	(2) رأس المال تطوره وهيكلته
9	(3) ممتلكات الشركة
13	(4) نشاط الشركة
13	أ - تقديم لنشاط الشركة
13	ب - أهم خصائص النشاط
14	ت - تطور المعطيات حول نشاط الشركة
14	د - الموظفون والعملة
15	(5) معلومات مالية :
15	أ - الموازنات المالية مقارنة بتاريخ 31 ديسمبر
16	ب - الحسابات المالية للتصرف
17	ج - الوضعية المالية المؤقتة بتاريخ 30 جوان 1994
18	د - استخراج المربح الجارية
18	هـ - استخراج المربح الجارية و الصافية للسهم الواحد
18	و - تطور نسبة التمويل الذاتي الخام
18	ن - جدول المربح لكل من الثلاث السنوات الاخيرة
19	ح - تطور حصص الأرباح
19	خ - مؤشرات مالية
19	ط - تقدير قيمة السهم الواحد
21	(6) آفاق المستقبل
23	IV - الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية نشرة الإدراج

نشرة

وضعت على ذمة العموم بمناسبة

الادراج في التسعيرة القارة لأسهم

المعامل الآلية بالساحل

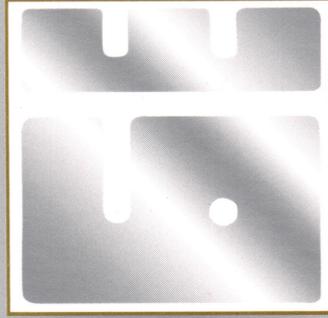
تاريخ الادراج : 17 نوفمبر 1992

عدد الاسهم المدرجة : 860.000

إجراء القيد : عرض عمومي للبيع (172 000 سهما)

نوفمبر 1994

عرض عمومي للبيع
المعامل الآلية بالساحل



نشرة

إدراج أسهم «المعامل الآلية بالساحل»
بالتسوية القارة