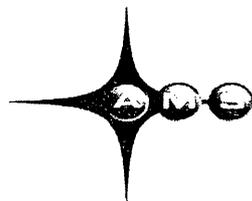
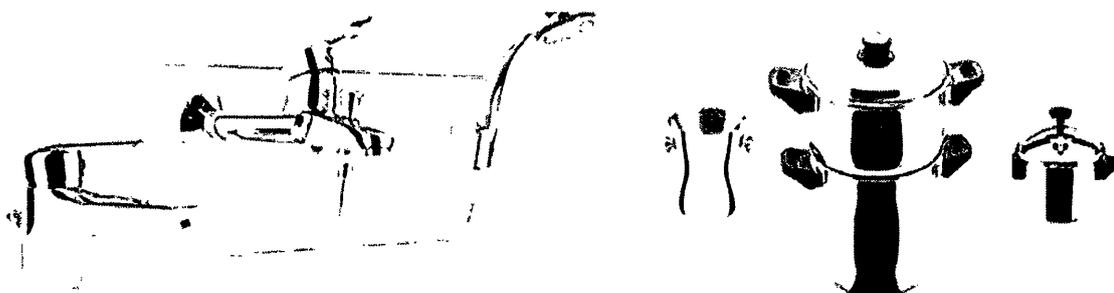


# LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL



## RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION

**EXERCICE 2012**



---

# SOMMAIRE

<b>ACTIVITE ET RESULTATS</b>	<b>3</b>
Exposé sur l'activité de la société	3
Les indicateurs d'activité	4
Le Chiffre d'affaires brut	4
La répartition des ventes de la société entre locales et à l'exportation	4
La composition des ventes par activité	5
La production des produits finis	6
Les achats	6
La marge sur coûts matières	7
Les ratios financiers	7
L'évolution des performances de la société au cours des 5 dernières années	10
Les événements importants survenus courant l'année 2012	11
Les événements importants survenus après la date de clôture de l'exercice	13
Évolution prévisible et perspectives d'avenir	15
Activité en matière de recherches et développement	15
<b>PARTICIPATIONS</b>	<b>16</b>
<b>ACTIONNARIAT</b>	<b>18</b>
Renseignements relatifs à la répartition du capital	18
Informations sur le pacte d'actionnaires	18
Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale	19
<b>ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</b>	<b>20</b>
Règles applicables à la nomination des membres du Conseil d'administration	20
Rôle de chaque organe d'administration et de direction	21
Pouvoir du conseil d'administration	21
Pouvoir du Directeur Général	21
<b>LE TITRE EN BOURSE</b>	<b>22</b>
<b>L'ORGANISATION GENERALE DE LA SOCIETE</b>	<b>25</b>
<b>AFFECTATION DES RESULTATS</b>	<b>26</b>
Le tableau d'évolution des capitaux propres au titre des trois derniers exercices	26
Proposition d'affectation de résultat de l'exercice	27
<b>SYSTEME D'INFORMATION</b>	<b>27</b>
<b>CONTROLE DES COMPTES</b>	<b>28</b>
<b>GESTION DES RESSOURCES HUMAINES</b>	<b>28</b>
<b>ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE</b>	<b>29</b>



## 1. ACTIVITE ET RESULTATS :

### 1.1. Exposé sur l'activité de la société :

Les Ateliers Mécaniques du Sahel, a été fondée en 1962 et reprise par Groupe LOUKIL en 2008 Son objet social est la fabrication et la commercialisation des robinetteries sanitaires (robinets, mélangeurs, mitigeurs, raccords, .) et des articles de ménage en inox 18/10 (ustensiles de cuisson, couverts de table, plateaux, ).

Le site de production de la société est établi à Sousse sur une superficie de 72 296 m<sup>2</sup> avec une surface couverte de 2 hectares

En 2012, la société a réalisé une augmentation de capital par voie d'une opération d'Offre à Prix Ferme suite à sa demande d'admission sur le marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

Il s'agit de l'émission de 1 000 000 actions nouvelles à un prix d'émission de 10 DT dont une valeur nominale de 5 DT et une prime d'émission égale à 5 DT.

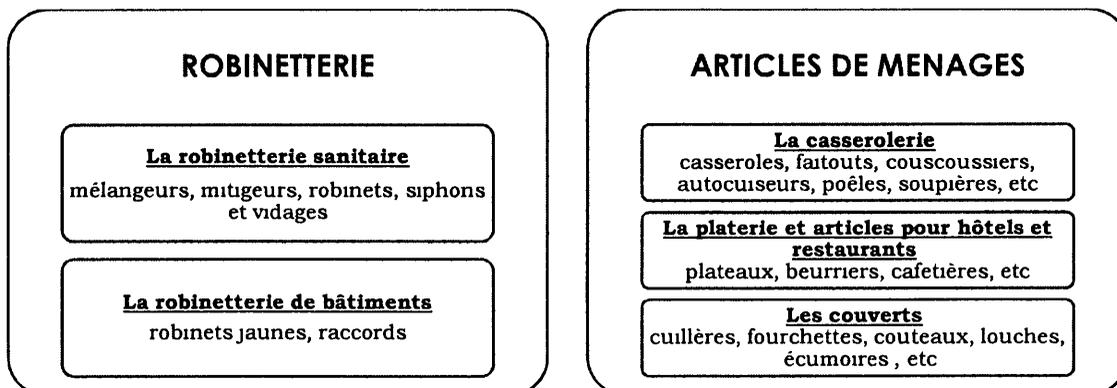
La société les AMS, qui emploie 492 personnes à fin décembre 2012 (y compris 178 apprentis et stagiaires), est le premier ensemble industriel de Tunisie spécialisé dans la fabrication d'articles de Robinetterie et d'Articles de ménage en inox

Les robinets développés et fabriqués par les AMS correspondent aux besoins du marché tunisien La gamme très étendue couvre les secteurs de l'hôtellerie restauration, de l'industrie et des particuliers.

Des plus simples aux plus compliqués, les robinets disponibles sur catalogue sont les types suivants classiques, mitigeurs, de style moderne ou ancien, etc

Pour les articles de la table, AMS dessine conçoit et fabrique des couverts de table, des couteaux pour les professionnels, des autocuiseurs et des casseroles. Bien sûr, les gammes d'articles ménagers déclinent les différents styles demandés par le marché tunisien familial, professionnel, économique, design, etc

La société les Ateliers Mécaniques du Sahel présente pour sa clientèle tant de séries en robinetterie que d'articles pour les ménages



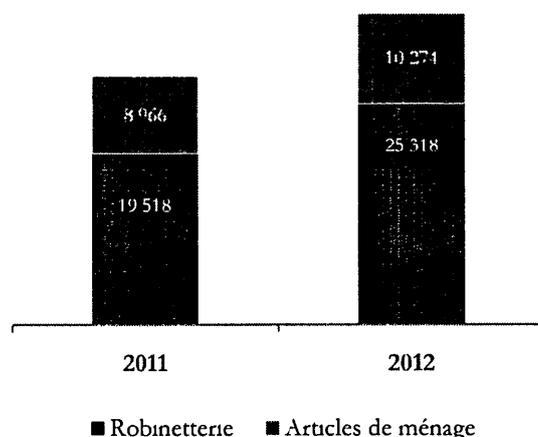
**1.2. Les indicateurs d'activité :**

**1.2.1. Le Chiffre d'affaires brut :**

Le chiffre d'affaires brut pour l'année 2012 s'est établi à 35 593 mDT contre 28 483 mDT en 2011, soit une progression de 25%

La structure des ventes de la société les AMS a resté inchangée, avec une part de 70% des ventes totales attribuée à l'activité Robinetterie, et une part de 30% des ventes totales attribuée à l'activité articles des ménages

L'évolution du chiffre d'affaires brut par activité entre 2011 et 2012 est la suivante



**1.2.2. La répartition des ventes de la société entre locales et à l'exportation:**

A fin 2012, les ventes locales brutes de la société se sont élevées à 34 163 mDT, enregistrant ainsi une hausse de 24,7% par rapport aux réalisations de 2011

Par activité, les ventes de robinetterie en 2012 (hors marchés SONEDE, SNDP et STEG) ont atteint 19 120 mDT contre 16 778 mDT en 2011, soit une hausse de 14,1%

Concernant l'activité articles de ménage, les ventes locales ont enregistré une progression de 12,79% et se sont établies à 9 143 mDT contre 8 106 mDT pour l'année précédente

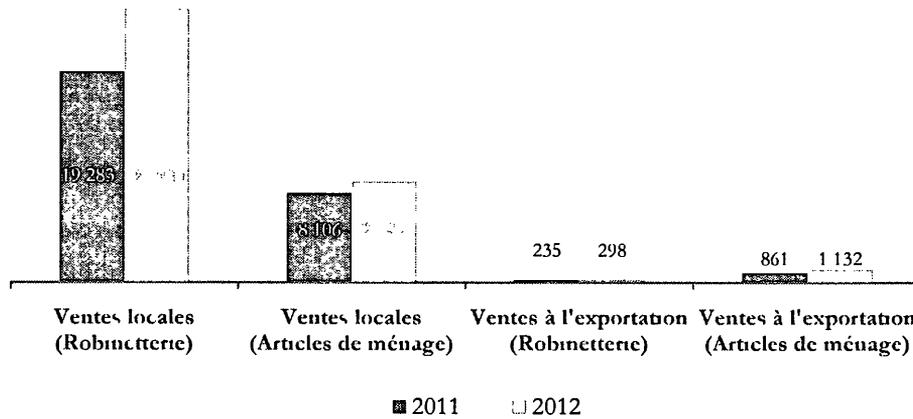
En 2012, le chiffre d'affaires à l'exportation a atteint 1 430 mDT contre 1 096 mDT en 2011, marquant ainsi une progression de 30,47%

Les ventes à l'exportation sont constituées essentiellement par les ventes des articles de ménage qui se sont élevées à 112 mDT contre 511 mDT en 2011, et de déchets inox qui se sont élevées à 1 020 mDT contre 350 mDT en 2011. Alors que les ventes à l'exportation de la robinetterie se sont établies à 298 mDT en 2012 contre 235 mDT en 2011

Par ailleurs, la part des ventes à l'exportation demeure toujours minime et elle ne représente que 4%, contre 3,84% à l'exercice antérieur, du chiffre d'affaires total réalisé en 2012



L'évolution des ventes par marché et par activité entre 2011 et 2012 se présente ainsi



1.2.3. La composition des ventes par activité :

Les revenus bruts de l'activité articles de ménage sont composés essentiellement des produits de la casseroles qui génère 75% des revenus de cette activité. Le segment des couverts de table participe à hauteur de 18% des revenus de cette activité.

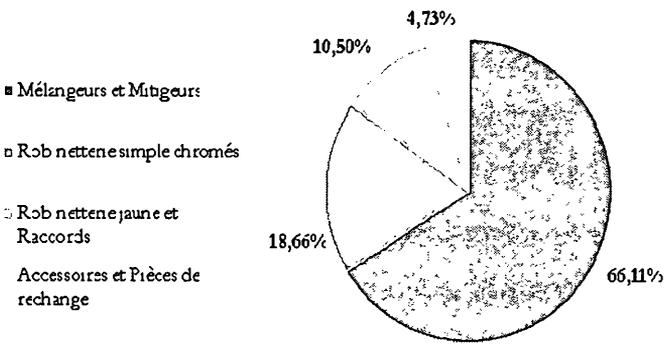
En ce qui concerne la Robinetterie, les ventes de mélangeurs et de mitigeurs constituent 66% des revenus de l'activité.

Occupant la deuxième place dans la contribution au revenu de l'activité, le segment Robinetterie simples chromés a enregistré un chiffre d'affaires brut de 3 567 mDT, représentant ainsi une part de 19%.

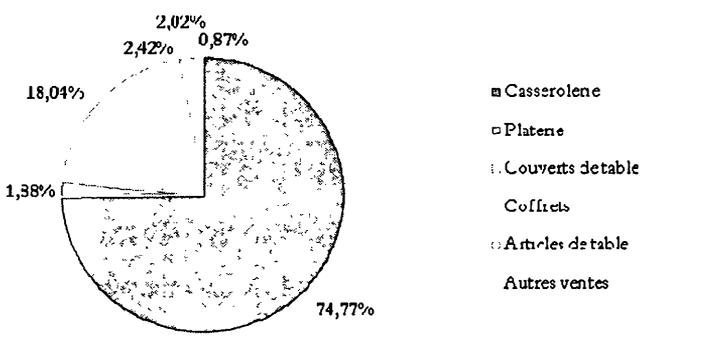
Avec un chiffre d'affaires brut en 2012 de 2 008 mDT, le segment Robinetterie jaune et Raccords représente 11% des revenus de l'activité robinetterie.

Ce segment inclut la part des marchés conclus avec la SONEDE, la SNDP et la STEG et réalisés par la société les AMS au cours de l'année 2012.

Composition des ventes de l'activité Robinetterie



Composition des ventes de l'activité Articles de ménage

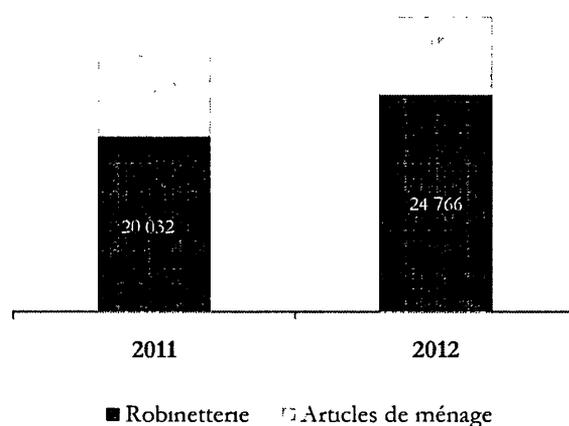




**1.2.4. La production des produits finis :**

Pour l'année 2012, la valeur de la production des produits finis s'est inscrite en hausse de 15% par rapport à l'année antérieure. Elle s'est établie à 33 798 mDT contre 29 335 mDT en 2011.

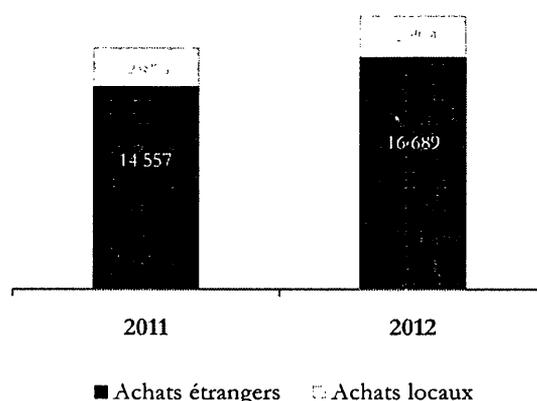
La contribution de l'activité Robinetterie dans la progression de la production est de 24%, alors que celle des articles de ménage a enregistré une diminution de 3%.



**1.2.5. Les achats :**

Au terme de l'exercice 2012, les achats de matières premières et consommables se sont élevés à 19 654 mDT par rapport à 17 370 mDT au terme de la précédente année, enregistrant ainsi une hausse de 13,15%.

Représentant la majorité avec une part de 84,91%, les achats étrangers se composent des matières premières, des pièces composantes et des matières consommables respectivement à hauteur de 47,56%, 45,68% et 6,76% du total des achats étrangers.

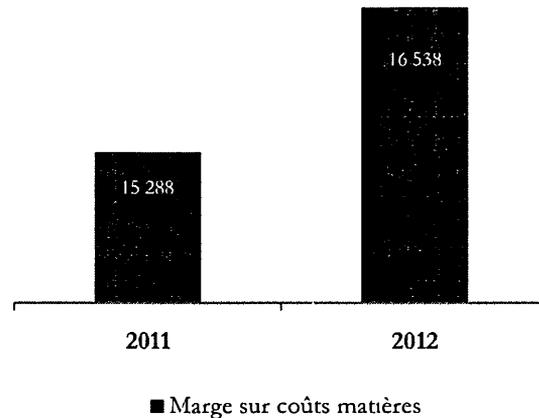




**1.2.6. La marge sur coûts matières :**

En dépit de la conjoncture économique difficile que connaît la Tunisie, caractérisée par la dévaluation de la monnaie tunisienne sur le marché de change et par conséquent, l'augmentation des prix des matières premières et des pièces composantes importées, la marge sur coûts matières de la société les AMS a connu, en termes de valeur, une hausse de 1 250 mDT. Ainsi, elle s'est inscrit à 16 538 mDT à la fin de l'année 2012 contre 15 288 à la fin de l'année précédente, soit une hausse de 8,17%

Par ailleurs, le taux de marge sur coûts matières de l'année 2012 est quasi stable par rapport à celui de l'année 2011. Il est de l'ordre de 47%



De tout ce qui précède, il est important de signaler qu'au cours de l'exercice 2012, l'activité de la société les AMS a été soutenue, d'une part, avec un chiffre d'affaires qui a atteint 35 593 mDT, soit une hausse de 25% par rapport à l'exercice précédent. D'autre part, un résultat net de l'exercice bénéficiaire et attestant une hausse de 141% par rapport à l'année 2011

**1.3. Les ratios financiers :**

Les principaux ratios financiers comparés entre les années 2012 et 2011, se présentent ainsi :

Ratios de Gestion	2011	2012
Charges de personnel / Chiffre d'affaires	26,31%	21,67%
Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires	12,69%	13,63%
Délai de recouvrement clients ( <i>en nombre de jours</i> )	186	150
Délai règlement fournisseurs ( <i>en nombre de jours</i> )	164	135

- Au terme de l'exercice 2012, le résultat d'exploitation de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel s'est élevé à 4 272 mDT, contre 3 200 mDT pour l'exercice 2011, soit une augmentation de 33,47% En conséquence de cette augmentation, le ratio du résultat d'exploitation par rapport au chiffre d'affaires a connu une amélioration de 94 points par rapport à l'exercice précédent
- Par rapport à l'année 2011, le délai de recouvrement des créances (période moyenne qui s'écoule entre le moment de la vente et celui de l'encaissement) s'est considérablement amélioré pour s'établir à 150 jours Cet indicateur illustre une bonne maîtrise de la gestion des engagements clients
- Comparé à l'exercice précédent, le délai de paiement des fournisseurs s'est largement amélioré, passant ainsi de 164 jours à 135 jours Cet indicateur montre l'assainissement de la situation des fournisseurs pour reprendre la crédibilité et faciliter l'approvisionnement

Ratios de Structure	2011	2012
Actifs non courants / Total Bilan	26,24%	29,15%
Stocks / Total Bilan	52,92%	55,49%
Actifs courants / Total Bilan	73,76%	70,85%
Capitaux Propres avant affectation / Total Bilan	7,27%	26,87%
Passifs non courants / Total Bilan	17,19%	17,47%
Passifs courants / Total Bilan	75,54%	55,62%
Total Passifs / Total Bilan	92,73%	73,09%
Capitaux Permanents / Total Bilan	24,46%	44,38%

- En comparaison avec l'exercice précédent, la valeur de l'actif total a largement augmenté Ceci étant en raison, d'une part, des nouveaux investissements réalisés, et d'autre part, de la hausse de la valeur des stocks et des encours clients à la clôture de l'exercice
- Pareillement à l'année 2011, les stocks présentent la part la plus élevée dans la structure de l'actif, soit plus que la moitié du total bilan. Cela est justifié, en quelque sorte, par l'importante valeur des stocks des produits encours qui s'élève à 13 440 mDT
- Amélioration des capitaux permanents par rapport à 2011 qui représentent 44% et ce suite à l'augmentation de capital de la société lors de son introduction en bourse et qui a permis de couvrir largement la valeur des actifs non courants.
- La portion de l'actif total financé à court terme s'élève à 70,85% Cela est rassurant dans le sens où il s'agit d'une source de financement à privilégier du fait qu'elle est la plus économique



- La part des capitaux propres avant affectation dans la structure du bilan s'est améliorée pour atteindre, au 31/12/2012, 26,87% par rapport à 7,27% au terme de l'exercice précédent Ceci est la conséquence directe de l'augmentation du capital ainsi que l'amélioration du résultat de l'exercice.

Ratios de Trésorerie	2011	2012
Liquidité générale	97,65%	127,39%
Liquidité réduite	30,18%	30,59%
Liquidité immédiate	11,58%	2,08%

- Constituant un indicateur de mesure de liquidité générale, les actifs courants permettent largement, en cas de leur conversion en espèces à court terme, de couvrir les dettes venant à échéance à court terme
- Il est remarquablement identifié que les stocks présentent une part importante dans la structure des actifs courants En effet, étant exclus, le ratio de la liquidité a considérablement chuté passant de 127% à 31% Ainsi, les éléments de l'actif courant dont la liquidité est assez certaine, ne permettent de couvrir que le tiers des dettes venant à échéance à court terme

Ratios de Structure Financière	2011	2012
Equilibre du long terme	2,34	0,63
Autofinancement de l'actif	0,07	0,27
Capitaux Propres avant affectation / Capitaux Permanents	29,95%	60,78%

- Le ratio de l'équilibre du long terme, représentant les emprunts à long terme par rapport aux fonds propres, s'est amélioré par rapport à l'année 2011 suite à l'augmentation du capital réalisé par la société les AMS et attestant ainsi une autonomie financière meilleure de la société Ce ratio met en valeur l'importance des fonds propres de la société comparé aux sources de financement externes Ainsi les emprunts à long terme présentent 39% des ressources permanentes compte tenu du nouvel emprunt contracté par la société courant l'année 2012
- La levée de fonds réalisée en 2012 pour 10 MDT a permis d'augmenter la part des fonds propres dans la structure du bilan Ainsi, la portion de l'actif total financé par les fonds propres est devenue de 27% par rapport à 7% de l'année 2011.



Ratios de Rentabilité	2011	2012
Résultat net de l'exercice ( <i>en dinars</i> )	417 848	1 005 504
Poids des charges financières (Charges Financières / EBE)	50,14%	46,58%
Rentabilité économique	0,85%	1,86%
Rentabilité financière	13,26%	7,42%

- La société les Ateliers Mécaniques du Sahel a clôturé l'exercice 2012 avec un bénéfice net de 1 006 mDT contre 418 mDT à la fin de l'exercice précédant

Cette performance trouve son origine dans une politique de développement commercial et une maîtrise des coûts

- Par rapport à l'exercice 2011, le ratio du poids des charges financières a connu une baisse de 356 points. Cette variation indique un accroissement de la rentabilité de la société les AMS Toutefois, le ratio reste en dessus de la norme dans le secteur industrielle, soit 30% Ce qui justifie de plus amples efforts qui doivent être engagés pour maîtriser davantage les coûts des sources de financement externes
- La rentabilité économique dégagée par l'ensemble des capitaux investis a nettement progressé. Cependant, elle reste insuffisante et impose des actions pour une utilisation efficace et rentable de l'actif.
- Malgré l'amélioration de la rentabilité de la société les AMS par rapport à l'exercice 2011, le ratio de la rentabilité financière a régressé Ceci est expliqué par l'augmentation du capital, et par conséquent des fonds propres de la société

#### 1.4. L'évolution des performances de la société au cours des 5 dernières années :

L'évolution des indicateurs d'activité (de gestion et bilanciaux) de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel sur les cinq dernières années se présentent ainsi

##### □ Indicateurs de gestion

	2008	2009	2010	2011	2012
Revenus	21 892	20 105	23 793	25 219	31 339
<i>Local</i>	21 409	19 014	22 494	24 123	29 882
<i>Export</i>	483	1 091	1 299	1 096	1 457
Charges Financières nettes	1 961	2 021	2 464	2 748	3 108
Charges de personnel	6 570	6 732	6 149	6 636	6 792
Dotation aux amortissements et aux provisions	1 252	1 663	2 277	2 756	2 521
Résultat net	-1 540	-1 598	178	418	1 006



□ Indicateurs bilanciels

	2008	2009	2010	2011	2012
Investissement	1 700	4 224	5 302	2 633	2 742
Endettement	13 039	20 987	27 979	33 720	26 023
<i>Emprunts long terme</i>	7 132	7 091	9 038	8 346	9 389
<i>Endettement à court terme et Découverts</i>	5 907	13 896	18 941	25 374	19 141
Total bilan	23 229	32 654	38 647	49 097	54 160
Total Capitaux propres	1 530	2 947	3 093	3 569	14 553
Trésorerie nette	-2 115	-1 502	-3 533	-2 595	-8 880

□ Autres indicateurs

	2008	2009	2010	2011	2012
Effectif moyen	519	506	576	584	492
Production	25 394	21 043	27 260	32 093	35 829

**1.5. Les événements importants survenus courant l'année 2012 :**

□ L'obtention du nouveau certificat ISO 9001

Courant l'année 2012, et précisément le 31/10/2012, la société les Ateliers Mécaniques du Sahel a obtenu un nouveau certificat ISO 9001 pour une période de validité du 29/10/2012 au 30/04/2015. Le dit certificat est accordé, suite à un audit de reconduction, par l'organisme certificateur TUV Rheinland Cert GmbH.

Le nouveau certificat ISO 9001 couvre le domaine de la conception, fabrication et commercialisation d'articles de robinetterie, d'articles de ménage et d'hôtellerie en Inox ainsi que les moules et les outillages spécifiques.

□ Le départ à l'amiable de 139 employés

A la fin du mois de juillet 2012, la société les AMS a connu le départ à l'amiable de 139 employés. Ce départ a été réalisé suite à l'accord de la commission de contrôle de licenciement matérialisé par un PV en date du 04 juillet 2012.

Ce départ à l'amiable est régi par les dispositions de l'article 21 du code du travail et est considéré, de ce fait, un licenciement pour des raisons économiques.

Selon le PV, cité précédemment, il a été convenu que la société les Ateliers Mécaniques du Sahel accorde, pour chacun des 139 employés licenciés, des indemnités de départ représentant le salaire de 18 mois.

Le coût global de cette opération de départ à l'amiable supportée par la société les AMS a atteint 3 067 305,544 dinars.

□ L'introduction en Bourse à travers une augmentation du capital

En date du 16 avril 2012, la société les Ateliers Mécaniques du Sahel a obtenu le visa, sous le numéro 12 - 0778, auprès du Conseil du Marché Financier pour, d'une part, l'augmentation de son capital en numéraire par appel public à l'épargne au prix de dix dinars l'action Et d'autre part, l'admission aux négociations, sur le marché alternatif de la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis, de la totalité des actions composant son capital social

Dans ce même cadre, la Bourse a accordé, en date du 26 janvier 2012 son accord de principe quant à l'admission des actions de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel au marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

L'opération d'augmentation du capital a été préalablement approuvée par l'assemblée des actionnaires de la société. Ainsi, l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25 Octobre 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société Ateliers Mécaniques du Sahel d'un montant de Cinq Millions de Dinars (5 000 000 dinars) pour le porter de Douze Millions Trois Cent Huit Mille quatre cent Dinars (12 308 400 dinars) à Dix-sept Millions Trois Cent Huit Mille quatre cent Dinars (17 308 400 dinars) et ce, par l'émission de Un Million (1 000 000) d'actions nouvelles à souscrire en numéraire lors de l'introduction de la société sur le marché alternatif de la cote de la Bourse de Tunis

Aussi, l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de déléguer au Conseil d'Administration de la société, le pouvoir de fixer le prix d'émission des nouvelles actions à émettre et ce, dans la fourchette comprise entre 9,5 dinars et 13 dinars, l'action

En exécution des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 Octobre 2011, le Conseil d'Administration de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel réuni en date du 18 Janvier 2012 a fixé le prix d'émission des actions nouvelles à Dix Dinars l'action soit, 5 dinars de nominal et 5 dinars de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription

L'introduction de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel au marché alternatif de la cote de la BVMT a été réalisé par l'émission sur le marché, dans le cadre d'une augmentation de capital par voie de souscription publique, de 1 000 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune, représentant 28,89% du capital après la réalisation de ladite augmentation.

L'émission a été faite par le moyen de .

- Une Offre à Prix Ferme de 600 000 actions représentant 60% du total des actions à émettre en numéraire, centralisée auprès de la Bourse Des Valeurs Mobilières de Tunis ,
- Un Placement Garanti (conformément aux dispositions de l'article 56 nouveau du Règlement Général de la Bourse) auprès d'institutionnels de 400 000 actions



représentant 40% du total des actions à émettre en numéraire, centralisé auprès de l'intermédiaire en Bourse MAC SA

La répartition des 600 000 actions objet de l'Offre à Prix ferme se détaille dans le tableau suivant

Catégories	Nombre d'actions	Répartition en % du capital social après augmentation	Répartition en % de l'OPF
<b>Catégorie A :</b>			
Anciens actionnaires (autres que le Groupe LOUKIL et les SICAR partenaires), sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 17 308 actions, sous la condition que la participation totale de ces actionnaires après augmentation (actions anciennes et actions nouvelles) soit au plus égale à 0,5% du capital (17 308 actions) pour les non institutionnels et 5% du capital (173 084 actions) pour les institutionnels	100 000	2,89%	16,67%
<b>Catégorie B</b>			
Personnel du groupe LOUKIL sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 17 308 actions	50 000	1,44%	8,33%
<b>Catégorie C</b>			
Personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères, autres que les OPCVM, sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 17 308 actions pour les non institutionnels et 173 084 actions pour les institutionnels	300 000	8,67%	50,00%
<b>Catégorie D</b>			
OPCVM tunisiens sollicitant au minimum 50 actions et au maximum 150 000 actions	150 000	4,33%	25,00%
<b>Total</b>	<b>600 000</b>	<b>17,33%</b>	<b>100%</b>

La souscription aux actions AMS, qui a été prévue pour la période du 30 avril au 11 mai 2012, s'est clôturée avec un succès remarquable avec une demande exprimée qui a atteint 20 fois du montant offert

Suite à la réalisation de l'augmentation du capital, le premier jour de négociations sur le titre AMS au marché alternatif était le 07 juin 2012

#### 1.6. Les événements importants survenus après la date de clôture de l'exercice :

##### Le partenariat avec SAPPÉL

Grâce à un partenariat conclu avec le leader européen SAPPÉL, groupe DIEHL METERING, la société les AMS, compte lancer la fabrication du premier compteur à eau de la nouvelle génération ALTAIR V4 produit dans le monde arabe et en Afrique.

SAPPÉL est une société du groupe DIEHL METERING experte dans le domaine du comptage de l'eau, de l'énergie thermique, du gaz, des liquides industriels et dans le relevé



automatique de compteurs Elle est notamment spécialisée dans la fabrication de compteurs « haut de gamme », utilisant les technologies « jet unique » ou « volumétrique » Plus de 2 millions de compteurs sortent ainsi chaque année de son usine Parallèlement, SAPPÉL développe et commercialise des systèmes de relevés à distance de haute précision, performants et innovants La société SAPPÉL s'est révélée comme un précurseur dans ce domaine dès 1996 et demeure l'un des leaders sur ce marché avec plus de 2 Millions d'unités vendues en France et dans le monde

Ce nouveau partenariat permettra à la société les AMS de renforcer sa rentabilité et de consolider, en conséquence, sa position concurrentielle

□ L'augmentation du capital de 9 519,62 mDT

Courant le mois de mars 2013, la société les Ateliers Mécaniques du sahel a obtenu le visa du Conseil de Marché Financier pour procéder à une augmentation du capital pour un montant de 9 519,62 mDT

Cette augmentation s'est réalisée, simultanément, à travers, d'une part, un apport en numéraire de 6 057,94 mDT, et une incorporation de réserves à hauteur de 3 461,68 mDT, d'autre part

Au terme de la réalisation de cette augmentation, le capital social de la société a passé de 17 308 400 DT à 26 828 020 DT par la création et l'émission de

- 1 211 588 actions nouvelles de nominal 5 DT souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription ;
- 692 336 actions nouvelles de nominal 5DT attribuées gratuitement aux anciens actionnaires

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire a été réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible

La parité de souscription était de 7 actions nouvelles pour 20 actions anciennes

Les actions gratuites ont été attribuées aux anciens actionnaires détenteurs des 3 461 680 actions composant le capital et/ou cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour cinq (5) actions anciennes

La période de souscription était du 03 avril au 17 avril 2013 inclus

A partir du premier jour de souscription, soit le 03 avril, les actions anciennes AMS (3 461 680 actions) ont été négociées en Bourse droits d'attribution et droits de souscription détachés



### 1.7. Evolution prévisible et perspectives d'avenir :

L'estimation de l'évolution de l'activité de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel sur les quatre prochaines années se détaillent ainsi .

*Chiffres exprimés en mille dinars*

	2013	2014	2015	2016
Chiffre d'affaires	44 662,80	50 787,10	57 075,20	62 398,70
Achats consommés	26 108,98	31 045,62	34 613,91	38 293,57
Autres Achats et Charges externes	3 219,77	3 827,23	4 254,51	4 623,92
Charges de personnel	6 236,47	6 610,65	7 007,29	7 427,73
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 915,58	3 792,96	2 669,55	2 506,85
Impôts et taxes	204,73	232,21	240,15	248,55
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4 977,28</b>	<b>5 278,43</b>	<b>8 289,78</b>	<b>9 298,07</b>
Charges financières nettes	2 275,18	1 918,26	1 861,85	1 787,32
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 702,10</b>	<b>3 360,17</b>	<b>6 427,93</b>	<b>7 510,75</b>
I/S	52,70	59,93	1 204,62	1 409,05
<b>Résultat après impôt</b>	<b>2 649,39</b>	<b>3 300,24</b>	<b>5 223,30</b>	<b>6 101,70</b>
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>6 564,98</b>	<b>7 093,20</b>	<b>7 892,86</b>	<b>8 608,55</b>

### 1.8. Activité en matière de recherches et développement :

Consciente de l'importance de la recherche et du développement pour la pérennité de son activité, la société les AMS y accorde une importance prépondérante. Cela est dans l'objectif de maintenir sa compétitivité, accroître son chiffre d'affaire et augmenter sa rentabilité.

En fait, la société a exigé la mise en place d'un département recherche et Engineering chargé d'évaluer le niveau technologique avec l'extérieur et s'assurer que les nouveaux savoirs acquis sont partagés entre les divers départements.

De ce fait, la société AMS ne cesse à mener des partenariats client-fournisseurs (RAF, IMAG, BEARD, SAPPEL ), et des collaborations mutuelles avec des universités (ENISO, ENIS, ). Cela permet, d'une part, l'établissement d'un transfert technologique, et d'autre part, l'adaptation des résultats de la recherche fondamentale aux besoins de l'entreprise ou de ses clients.

Ces efforts en matière de recherche, ont permis l'élargissement et la diversification de ses gammes de produits, on note à titre indicatif :

- Produits sanitaires (mitigeurs, robinets temporisés, )
- Produits de bâtiments (collecteurs, raccords, )
- Produits réglementés (Robinet pour bouteilles à gaz)
- Articles d'ustensile de cuisine (nouvelle gamme AMS ménage)



- Articles de couvert de table (nouvelle gamme Vendôme)

## 2. PARTICIPATIONS :

La société les Ateliers Mécaniques du Sahel détient des participations dans plusieurs sociétés

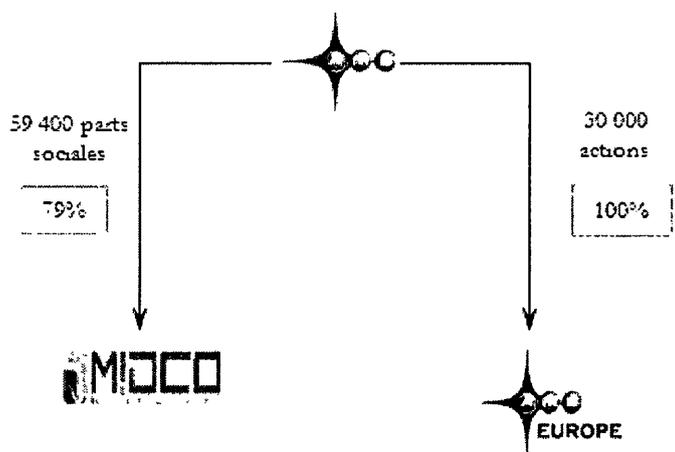
Les différents titres de participations détenues par la société les AMS, au 31/12/2012, se détaillent ainsi

Titre détenu	Nombre de titres	% de détention	Valeur brute	Provision	Valeur nette
MIDCO	59 400	79,20%	594 000	-	594 000
AMS Europe	30 000	100,00%	554 400	-	554 400
STB	4 659		30 283	-	30 283
STB Invest	18 000		180 000	-	180 000
Foire Internationale de Sousse	4 000		20 000	-	20 000
Skanes Palace	300		3 000	3 000	-
Hôtel L'oasis	131		1 310	1 310	-
Tunicode	3		3 000	-	3 000
Banque Tunisienne de Solidarité	200		2 000	-	2 000
<b>TOTAL</b>			<b>1 387 993</b>	<b>4 310</b>	<b>1 383 683</b>

Par ailleurs, la société les AMS n'assure le contrôle que sur deux sociétés, à savoir, la société MIDCO et la société AMS EUROPE dont elle possède des pourcentages de détention directe, respectivement, de 79% et 100%

L'organigramme juridique du Groupe AMS, au 31 décembre 2012, se présente de la manière suivante :

### ORGANIGRAMME JURIDIQUE AU 31 12 2012



La société AMS Europe, créée en 2008, est une société par actions simplifiées au capital de 300 000 euros. Détenue intégralement par la société AMS, elle a pour objet la commercialisation et la diffusion de robinetterie et d'articles de ménage.

La société, établie en France, a été créée dans l'objectif de promouvoir les exportations de la société les AMS en ayant un point de représentation en Europe.

La société MIDCO, créée en 2009, est une société à responsabilité limitée au capital social actuel de 750 000 dinars. Détenue à hauteur de 79,20% par les AMS, elle a pour objet principal le commerce d'import, export, d'achat, vente, en gros et en détail de tout article de robinetterie et tout article de ménage ainsi que tout type de produit et bien de consommation.

La société, qui a changé, en avril 2011, sa dénomination sociale de « AMS Trading » pour devenir MIDCO, assure, aussi, la vocation d'une centrale d'achat qui agit pour son propre compte et pour le compte d'autrui.

La société MIDCO a ouvert des points de vente d'articles de ménage de luxe sous la marque commerciale "**ART DE LA TABLE**".

De plus, la société a intégré le marché des petits électroménagers par la distribution et la commercialisation de sa propre marque commerciale désignée "**UNO**".



### 3. ACTIONNARIAT :

#### 3.1. Renseignements relatifs à la répartition du capital :

Le capital social de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel s'élève au 31 décembre 2012 à 17 308 400 dinars, réparti en 3 461 680 actions de 5 dinars chacune

Actionnaires	Nombre d'actions	% de détention
<b>Groupe LOUKIL</b>	<b>1 613 186</b>	<b>46,601%</b>
STE ECONOMIC AUTO	691 005	19,962%
STE AURES AUTO	249 825	7,217%
STE AURES GROS	413 248	11,938%
STE ETABLISSEMENT M LOUKIL ET CIE	165 263	4,774%
STE MED EQUIPEMENT	500	0,014%
STE MEDCOM	500	0,014%
STE LOUKIL COM TUNISIE	1 000	0,029%
STE IMMOBILIERE DE CARTHAGE	500	0,014%
MR LOUKIL MOHAMED	7 806	0,225%
MR LOUKIL BASSEM	42 733	1,234%
MR LOUKIL WALID	40 806	1,179%
<b>Investisseurs institutionnels</b>	<b>717 954</b>	<b>20,740%</b>
SIM SICAR (GROUPE BH)	142 334	4,112%
STB SICAR (GROUPE STB)	165 259	4,774%
TSPP (GROUPE STUSID)	100 000	2,889%
SICAR INVEST (GROUPE BNA)	99 845	2,884%
ATD SICAR	173 084	5,000%
ATTIJARI SICAR	6 000	0,173%
SODIS SICAR	3 016	0,087%
ASSURANCES CARTE	1 500	0,04333%
AMEN BANK	26 916	0,77754%
<b>Autres actionnaires</b>	<b>1 130 540</b>	<b>32,659%</b>
Autres actionnaires	1 130 540	32,659%
<b>TOTAL NOMBRE D' ACTIONS</b>	<b>3 461 680</b>	<b>100,000%</b>
<b>VALEUR NOMINALE</b>	<b>5</b>	
<b>CAPITAL</b>	<b>17 308 400</b>	

#### 3.2. Informations sur le pacte d'actionnaires :

En l'année 2009, un pacte d'actionnaires a été conclu entre la Société d'Investissement Moderne SICAR, la société STB SICAR, la société SICAR INVEST et la Société Tuniso-Séoudienne de Participation et de Placement d'une part, et d'autre part la société Etablissements Mohamed LOUKIL et cie, la société Mediterranean Industrial Group, la société Mediterranean Communications Company, la société AURES AUTO, la société ECONOMIC AUTO, Mr Bassem LOUKIL et Mr Walid LOUKIL portant sur les titres de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel

En vertu du pacte, les personnes citées en deuxième lieu, s'agissant de cessionnaires, s'engagent à racheter la participation de chacun des sociétés citées en premier lieu, s'agissant ainsi de cédants.

La cession se fera par tranches annuelles égales sur une période de trois ans à partir de la quatrième année qui suivra la date de la conclusion du dit pacte, à savoir juillet 2009, et dans un délai maximum de six ans avec la possibilité d'un rachat par anticipation au cours de la période sus indiquée

A la date de la signature du dite pacte d'actionnaires, les personnes contractantes détiennent dans le capital de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel les pourcentages suivants

	Actionnaires	Nombre d'actions	% de détention
CESSIONNAIRES	STE ECONOMIC AUTO	468 529	19,13%
	STE AURES AUTO	462 736	18,80%
	STE MEDITERRANEAN COMMUNICATIONS COMPANY	330 525	13,43%
	STE ETABLISSEMENT M LOUKIL ET CIE	165 263	6,71%
	STE MEDITERRANEAN INDUSTRIAL GROUP	165 263	6,71%
	MR LOUKIL BASSEM	33 245	1,35%
	MR LOUKIL WALID	33 053	1,34%
CEDANTS	STE D'INVESTISSEMENT MODERNE SICAR	200 000	8,12%
	STB SICAR	200 000	8,12%
	SICAR INVEST	100 000	4,067%
	STE TUNISO-SEOUDIENNE DE PARTICIPATION ET DE PLACEMENT	100 000	4,067%

En cas d'introduction en bourse, la cession se fera à la valeur du marché Au cas contraire, le prix de rachat par les cessionnaires des 600 000 actions, sera fixé en tenant compte de la moyenne arithmétique de la valeur mathématique de l'action et celle obtenue par la méthode Discounted cash flow

Courant l'année 2012, et plus exactement en mois de juillet, 3 ans après la date de conclusion du pacte d'actionnaires, la première tranche de rachat des actions est venue à échéance, représentant ainsi 200 000 actions.

A cet effet, les cessionnaires appartenant au Groupe LOUKIL ont manifesté leur renonciation à l'exercice de leur droit de préemption pour le rachat des dites actions

Ainsi et en application des stipulations du paragraphe 11 2 de l'article 11 du pacte, précédemment mentionné, les cédants étaient en plein droit de soumettre la cession des actions, objet de la première tranche, à tous tiers de leurs choix selon les meilleures conditions offertes par le marché.

### 3.3. Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale :

Les actionnaires sont réunis, chaque année, en Assemblée Générale dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice et ce suite à leur convocation par le Conseil d'Administration



Toutefois, les assemblées générales peuvent être convoquées extraordinairement soit par le conseil d'administration soit par les commissaires en cas d'urgence

L'accès aux assemblées générales est soumis aux conditions suivantes :

- Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter
- Tout actionnaire peut être représenté à l'Assemblée Générale par toute autre personne actionnaire ou non de la société
- La forme des pouvoirs et les lieux et délai de leur production sont déterminées par le conseil d'Administration

#### **4. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION :**

##### **4.1. Règles applicables à la nomination des membres du Conseil d'administration :**

Les membres du Conseil d'Administration peuvent être soit des personnes physiques soit des personnes morales de droit privé ou public ,

La personne morale désignée en qualité de membre du conseil d'administration est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations que s'il était administrateur en son nom propre. Le titre de représentant permanent d'une personne morale administratrice, n'est pas conditionné par la possession de la qualité d'actionnaire

Le Président du Conseil d'Administration doit être une personne physique et actionnaire de la société et le conseil peut lui retirer à tout moment ses fonctions de président. En cas d'absence du président, le conseil désigne un président de séance

Le conseil d'administration peut, entre deux Assemblées Générales, procéder à des nominations à titre provisoire et ce en cas de vacance d'un poste du Conseil d'Administration suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou la survenance d'une incapacité juridique

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire, en date du 26 juin 2012, statuant sur l'exercice 2011, les actionnaires de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel ont décidé de renouveler les mandats, arrivant à expiration, de tous les administrateurs, exclusion faite de l'administrateur la société MEDITERRANEAN INDUSTRIAL GROUP, pour une nouvelle durée de trois années dont l'expiration est prévue à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014

La même assemblée des actionnaires a décidé de nommer Monsieur YOUSSEF BEN ROMDHANE titulaire de la CIN N° 02804545 délivrée le 06 Avril 2005 comme étant un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour une période de trois



années arrivant à expiration à l'occasion de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014

Ainsi, la composition du Conseil d'administration de la société les Ateliers Mécaniques du sahel est mentionnée dans le tableau suivant

Membre du conseil d'administration	Qualité	Fin du mandat
Mr Bassem LOUKIL	Président du conseil	AGO statuant sur l'exercice 2014
Mr Mohamed LOUKIL	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Mr Walid LOUKIL	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société ETABLISSEMENTS M LOUKIL & CIE	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société ECONOMIC AUTO	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société AURES AUTO	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société MEDITERRANEAN COMMUNICATIONS COMPAGNY	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société de l'Investissement Moderne SICAR	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société STB SICAR	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société SICAR INVEST	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Société Tuniso-Séoudienne de participation et de placement SICAR	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014
Mr Youssef BEN ROMDHANE	Administrateur	AGO statuant sur l'exercice 2014

#### 4.2. Rôle de chaque organe d'administration et de direction :

##### 4.2.1. Pouvoir du conseil d'administration

Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société, faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet et à son administration Sa compétence s'étend à tous les actes non réservés à l'Assemblée Générale, par la loi et par les statuts de la société

Le conseil d'administration

- Représente la société vis-à-vis des tiers et de toutes administrations ,
- Statue sur toutes propositions à faire à l'Assemblée Générale des actionnaires et arrête l'ordre du jour ;
- Etablit les règlements intérieurs de la société et il crée des sièges administratifs, agence, bureau et succursales où il juge utile, il les déplace et supprime ,
- Demande et accepte toutes cessions, fait toutes soumissions, prend part à toute adjudication fournit tous cautionnement ,
- Donne, accepte, cède et résilie tous baux et locations avec ou sans promesse de vente, également, décide et réalise toutes acquisitions, toutes ventes et tous échange de tous biens et droit mobiliers et immobiliers ;
- Confère toutes garanties mobilières et immobilières, donne caution simple ou solidaire et avale tous effets de commerce pour assurer le paiement des dettes contractés ;

- Fonde toutes sociétés tunisiennes ou étrangère ou concourt à leur fondation ,
- Souscrit, achète et cède toutes actions obligations, parts de fondateurs, parts d'internet et tous droits quelconques ,
- Exerce toutes actions judiciaires, représente la société dans toutes les opérations de faillite et de liquidation, adhère à tous règlement amiables et tous réglemement judiciaires ,
- Fait toutes remises de dettes, consent la transformation de créance en parts bénéficiaires, actions ou obligations ;
- Arrête les états de situation, les inventaires et les comptes qui doivent être soumis à l'Assemblée Générale des Actionnaires

#### **4.2.2. Pouvoir du Directeur Général :**

Le Conseil d'Administration réuni en date du 22 aout 2011 a accordé au Directeur Général, en vue de lui permettre la gestion de la société, les pouvoirs les plus étendus et notamment ceux de

- Représente la société vis-à-vis des tiers et de toutes administrations ,
- Réalisation tous les actes et passer tous marché, traités et contrats nécessaires pour la réalisation de l'objet sociale ,
- Nommer et révoquer les agents et employés de la société et fixer leur rémunération ,
- Effectuer tous travaux d'installations et d'aménagement nécessaires au fonctionnement de la société ,
- Fixer et engager les dépenses générales d'administration, recevoir et payer toutes sommes ,
- Faire ouvrir à la société et faire fonctionner tous les comptes bancaires ou postaux et toutes opérations bancaires courantes
- Souscrire, accepter, endosse et négocie tous chèques et effet de commerce ,
- Acheter, vendre, gérer tous biens meubles ,

Toutefois, le Directeur Général ne peut pas accomplir les actes suivants qu'après avoir obtenu l'autorisation préalable du conseil d'administration :

- Engager des opérations d'investissement et Contracter des emprunts bancaires ou conclure des contrats de leasing d'un montant excédant un Million de Dinars ,
- Acheter, vendre et échanger tous immeubles, fonds de commerce ou participations dans des sociétés cotées ou non en bourse eu nom et pour le compte de la société ,
- Constituer toutes garanties sur les actifs sociaux au profit des tiers

#### **5. LE TITRE EN BOURSE :**

L'année 2012 est une année mémorable pour le titre AMS. En fait, après la radiation de la société de la Bourse en 2004 suite à l'Offre Publique de Retrait (OPR) mise en œuvre par la STB, agissant de concert avec ses filiales, dans un objectif de privatisation de la société les



AMS, le titre AMS est de nouveau admis aux négociations sur le marché alternatif après l'introduction de la société les AMS en Bourse et ce à partir du 07 juin 2012

Il est important d'indiquer que suite à l'OPR, précédemment citée, le titre AMS est maintenu négociable sur le marché Hors Cote, étant donné que le nombre des actionnaires de la société les AMS a demeuré supérieur à 100 actionnaires, et par conséquent, cette dernière a gardé son statut de société faisant appel public à l'épargne

Ainsi, l'année 2012 est découpée en deux périodes. La première, allant du début de l'année au 27 avril 2012, est représentative de la période "Hors Cote". La deuxième est à partir du 07 juin jusqu'à la fin de l'année 2012. Cette période est caractéristique des négociations du titre AMS sur le marché alternatif

L'année 2012 a été caractérisée par la plus haute cotation du titre AMS. En fait, ce dernier s'est inscrit à son niveau le plus haut depuis l'introduction en bourse, soit 19,990 DT

Aussi, le volume d'affaires était très important et s'est élevé à 37 895 mDT suite à l'échange de 2 365 922 actions

Le tableau suivant illustre la position de quelques importants indicateurs boursiers.

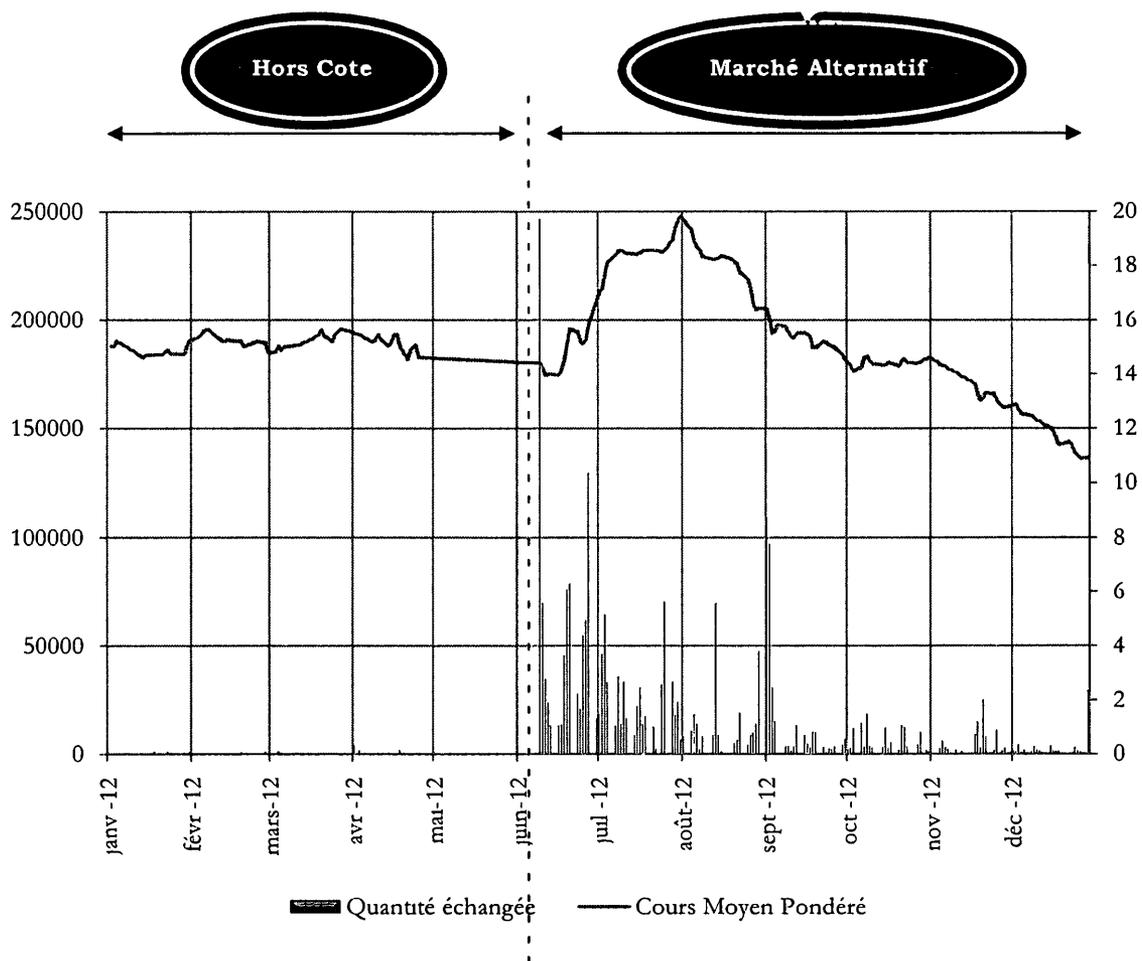
Indicateurs boursiers	2010	2011	2012
<i>Cours plus haut (DT)</i>	16,290	17,490	19,990
<i>Cours plus bas (DT)</i>	4,600	11,670	10,670
<i>Cours de clôture (DT)</i>	13,570	15,000	11,270
<i>Quantité échangée</i>	1 061 777	144 173	2 365 922
<i>Nombre de transactions d'échange</i>	1 791	948	27 833
<i>Volume d'affaires (mDT)</i>	13 569	2 242	37 895

Les principales observations relatives à la cotation du titre AMS courant l'année 2012 se présentent ainsi :

- Le cours de l'action AMS a continué sa tendance haussière pendant le premier semestre. On note qu'au tout au long des mois de juillet et d'août, le cours a été maintenu à une valeur de 18 dinars. Toutefois, à partir du mois de novembre 2012, le cours a considérablement baissé et oscillait, au cours des mois de novembre et décembre 2012 entre 10,812 dinars et 14,605 dinars. Ceci est dû à la conjoncture économique et politique qu'a connue la Tunisie à partir du mois d'octobre.
- Le 02 Août 2012, les AMS, a enregistré le cours le plus élevé soit 19,990 DT et cumulant ainsi 6 172 actions échangées pour un volume d'affaire de 122 644 dinars
- La journée du 11 Juin 2012 a affiché le volume le plus important des actions AMS échangées, soit une quantité échangée de 246 494 actions pour un montant de capitaux de 3 549 514 dinars avec un cours moyen de 14,400 DT



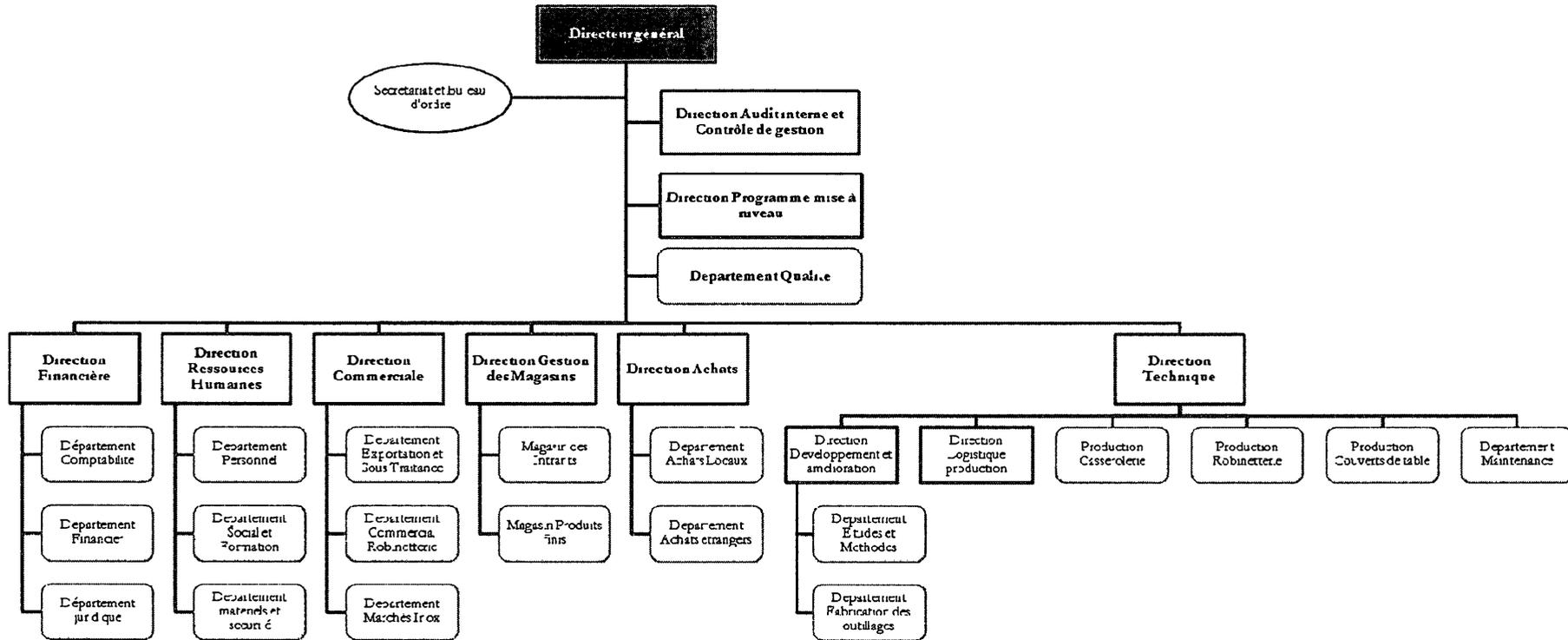
L'évolution du cours moyen et de la quantité échangée du titre AMS est illustrée par le graphique suivant

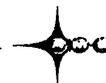




**6. L'ORGANISATION GENERALE DE LA SOCIETE :**

L'organisation générale actuelle de la société se traduit par l'organigramme suivant .





## 7. AFFECTATION DES RESULTATS :

## 7.1. Le tableau d'évolution des capitaux propres au titre des trois derniers exercices :

Le tableau d'évolution des capitaux propres au titre des trois derniers exercices se présente ainsi :

	Capital	Premie d'émission	Reserve légale	Reserve spéciale de réévaluation	Reserve pour fond social	Autres réserves	Subventions d'investissement	Subventions d'investissement inscrites aux comptes de résultat	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Soldes au 31/12/2008 Avant affectation</b>	9 308 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	680 545	(600 473)	(11 935 903)	(1 539 874)	1 529 879
Affectation des résultats AGO du 18/06/2009									(1 539 874)	1 539 874	
Dividendes distribués											
<b>Soldes au 31/12/2008 Après affectation</b>	9 308 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	680 545	(600 473)	(13 475 777)		1 529 879
Résultat de l'exercice 2009										(1 598 428)	
<b>Soldes au 31/12/2009 Avant affectation</b>	12 308 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	826 015	(729 916)	(13 475 777)	(1 598 428)	2 947 477
Affectation des résultats AGO du 30/07/2010									(1 598 428)	1 598 428	
Dividendes distribués											
<b>Soldes au 31/12/2009 Après affectation</b>	12 508 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	826 015	(729 916)	(15 074 205)	-	2 947 477
Résultat de l'exercice 2010										178 244	
<b>Soldes au 31/12/2010 Avant affectation</b>	12 308 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	826 015	(762 288)	(15 074 205)	178 244	3 093 349
Affectation des résultats AGO du 02/06/2011									178 244	(178 244)	
Dividendes distribués											
<b>Soldes au 31/12/2010 Après affectation</b>	12 308 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	826 015	(762 288)	(14 895 961)		3 093 349
Subventions d'investissement							72 043	(14 082)			57 961
Résultat de l'exercice 2011										417 848	
<b>Soldes au 31/12/2011 Avant affectation</b>	12 308 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	898 058	(776 370)	(14 895 961)	417 848	3 569 157
Affectation des résultats AGO du 26/06/2012									417 848	(417 848)	
Dividendes distribués											
<b>Soldes au 31/12/2011 Après affectation</b>	12 308 400	1 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	898 058	(776 370)	(14 478 113)	-	3 569 157
Augmentation du capital	5 000 000	5 000 000									
Subventions d'investissement								(21 751)			
Résultat de l'exercice 2012										1 005 504	
<b>Soldes au 31/12/2012 Avant affectation</b>	17 308 400	6 163 500	315 299	2 014 042	280 233	1 844 109	898 058	(798 121)	(14 478 113)	1 005 504	14 552 910



**7.2. Proposition d'affectation de résultat de l'exercice :**

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2012, les actionnaires de la société décideront de la proposition du Conseil d'administration, réuni le 28 mai 2013, de porter le résultat de l'exercice qui s'établit à 1 005 504 dinars en résultats reportés dans l'objectif d'absorber une partie des pertes antérieures

**8. SYSTEME D'INFORMATION :**

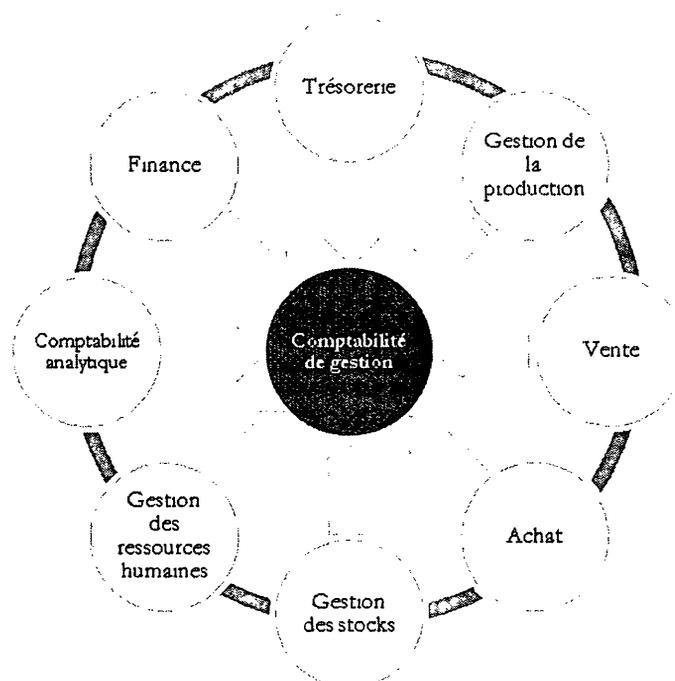
Courant l'année 2010, la société les Ateliers Mécaniques du Sahel a investi dans l'acquisition d'un nouveau ERP (Enterprise Ressources Planning) afin de permettre une accessibilité rapide aux informations nécessaires au pilotage de l'entreprise et à la prise de décision

L'année 2012 a été réservée à une exploitation effective du nouveau ERP SAGE X3 et l'abandon de l'ancien système d'information de la société (développé en interne).

Les avantages du nouveau système sont

- ◆ Une base de données centralisée couvrant la majorité des besoins fonctionnels ,
- ◆ Une meilleure intégration de l'information, des processus et des départements au sein de l'entreprise, et ,
- ◆ Un meilleur environnement de contrôle

Le nouveau système d'information intègre les modules suivants





**9. CONTROLE DES COMPTES :**

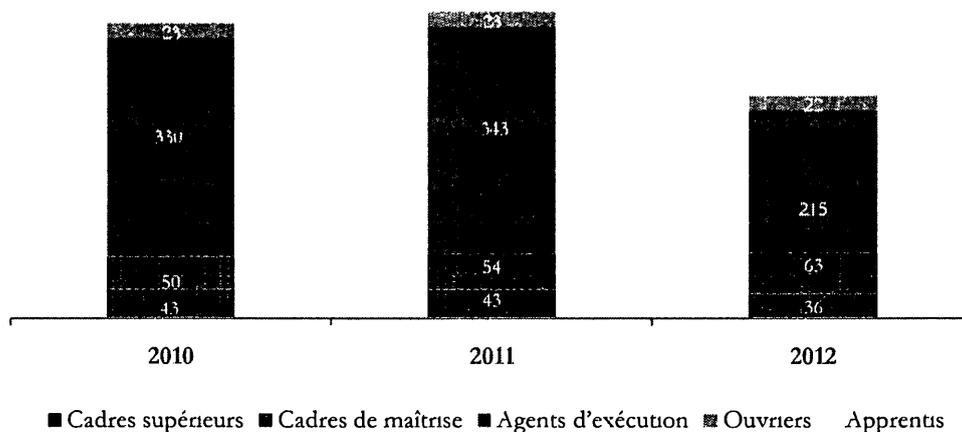
Le commissariat aux comptes de la société est assuré par le cabinet d'expertise comptable CMC, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représenté par Monsieur Chérif BEN ZINA. Son mandat arrive à terme après la réunion de l'Assemblée Générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2012.

**10. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES :**

A fin décembre 2012, l'effectif de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel a atteint 492 employés, dont 156 apprentis, contre 584 employés au 31 décembre 2011.

Courant l'année 2012, la société a connu, d'un côté, le départ de 165 employés. De l'autre côté, la société a renforcé son équipe de travail par le recrutement de 73 employés.

L'évolution de l'effectif de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel, par collègue, sur les trois dernières années se présente comme suit :



Constituant la première richesse, la société a accordé, d'une part, une importance prépondérante à la formation de son capital humain avec des actions ciblées et offertes à tous les niveaux. D'autre part et pareillement aux années antérieures, elle s'est engagée dans des actions d'intéressement de son personnel pour lui conférer plus de motivation et des conditions de travail favorables.

Fortement convaincus de la place de l'aspect social dans la création d'un climat stable au sein de la société, les Ateliers Mécaniques du Sahel ont mieux développé leurs mesures sociales par l'instauration des activités sportives et culturelles, l'octroi des prêts et des dons et l'assistance sociale.

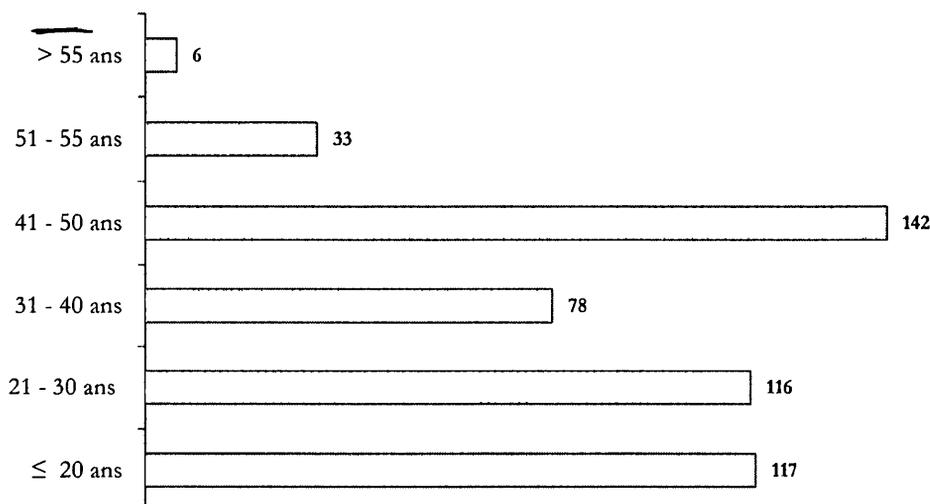


La société s'est engagée dans une stratégie de recrutement de compétences techniques essentiellement dans les départements commercial et technique afin d'améliorer les compétences de son personnel

Entre autre et vue la valeur élevée du ratio de la charge du personnel, la société a procédé à une opération de départ à l'amiable approuvé par la Commission de Contrôle de Licenciement de 139 entre cadres et employés Cette opération nous a permis une économie de l'ordre de 2 268 mDT par an

La pyramide des âges de la société montre clairement que le personnel appartenant à la tranche d'âge entre 41 et 50 ans est la plus représentée avec 29% du total effectif

Malgré que 24% des ressources humaines sont âgées de moins de 20 ans, les tranches d'âges les plus jeunes restent insuffisamment présentes



#### 11. ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE :

Dans le cadre de l'amélioration de la structure organisationnelle, il est crée au début de l'année 2012, au sein de la société les Ateliers Mécaniques du sahel une direction d'audit interne et de contrôle de gestion

La société dispose de procédures internes relatives à la gestion des achats, manutention et stockage des produits finis, livraison aux utilisateurs internes, conditionnement, manutention et stockage des produits achetés et planification, lancement et suivi de la production

## Rapport annuel sur la gestion

Par ailleurs et dans le but d'améliorer son système de contrôle interne, la société a signé avec le cabinet d'expertise comptable « Auditing, Advisory, Accounting & Assistance » une lettre de mission ayant pour objet l'élaboration d'un manuel de procédures internes

Au terme de cette mission, le cabinet d'expertise comptable a fourni à la société un manuel d'organisation et des procédures administratives et financières