

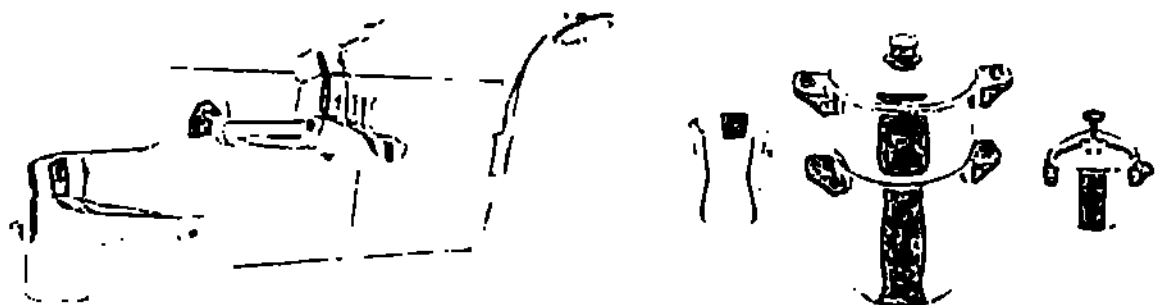
double copie

LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL



RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION

EXERCICE 2013



SOMMAIRE

ACTIVITE ET RESULTATS	3
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	7
La marge sur coûts matières	7
Les ratios financiers	8
L'évolution des performances de la société au cours des 6 dernières années	10
PARTICIPATIONS	11
ACTIONNARIAT	13
GESTION DES RESSOURCES HUMAINES	13

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 cuisine, couverts de table, plateaux, ...)

Le site de production de la société est établi à Sousse sur une superficie de 72 296 m² 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.

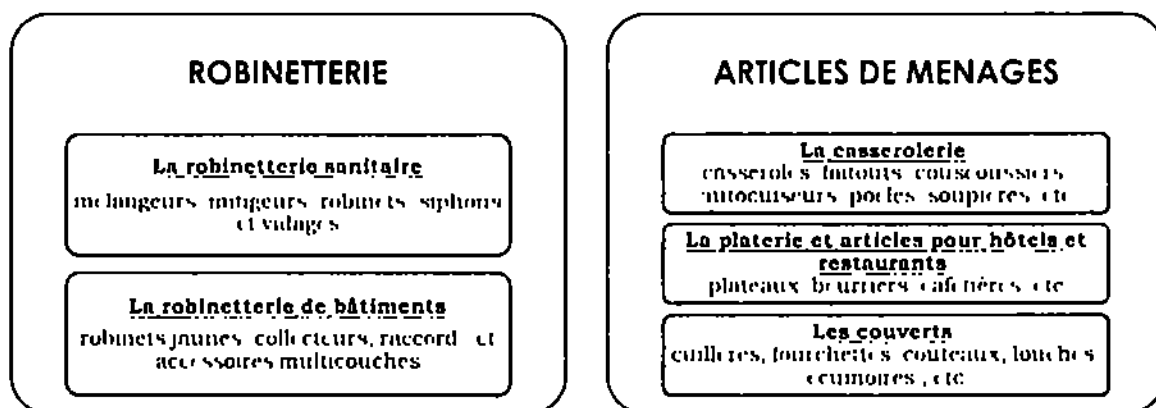
La société les AMS, qui emploie 523 personnes à fin décembre 2013 (y compris 72 apprentis et stagiaires), est le premier ensemble industriel de Tunisie spécialisée dans la fabrication d'articles de robinetterie et d'articles de ménage en inox.

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.





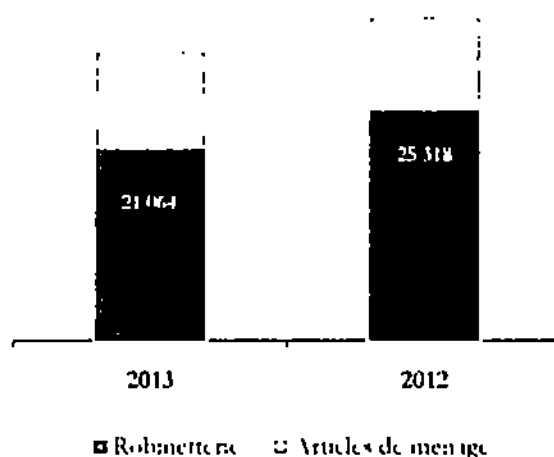
1 2 Les indicateurs d'activité

1 2 1 Le Chiffre d'affaires brut

Le chiffre d'affaires brut pour l'année 2013 s'est établi à 31 762 mDT contre 35 593 mDT en 2012, soit une réduction de 10%.

La structure des ventes de la société les AMS a resté inchangée, avec une part de 66% des ventes totales attribuée à l'activité Robinetterie, et une part de 34% des ventes totales attribuée à l'activité articles de ménages.

L'évolution du chiffre d'affaires brut par activité entre 2012 et 2013 est la suivante :



1 2 2 La répartition des ventes de la société entre locales et à l'exportation

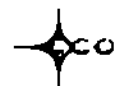
À fin 2013, les ventes locales brutes de la société se sont élevées à 31 274 mDT, enregistrant ainsi une baisse de 8% par rapport aux réalisations de 2012.

Par activité, les ventes de robinetterie en 2013 (hors marchés SONEDE, SNDP et STEG) ont atteint 17 347 mDT contre 19 746 mDT en 2012, soit une baisse de 12%.

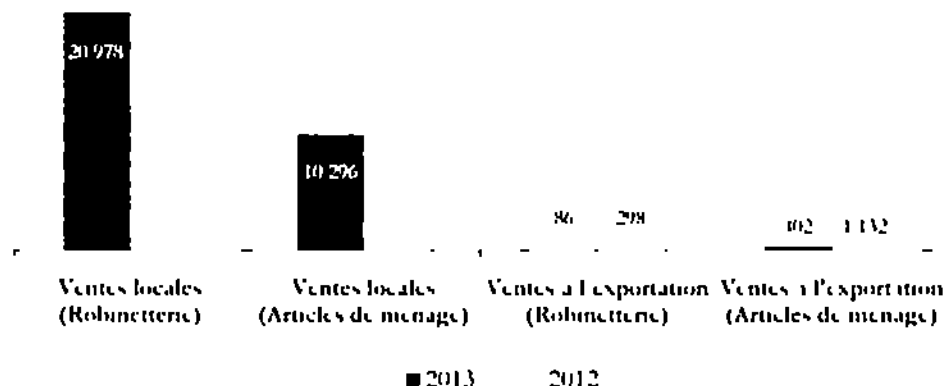
Concernant l'activité articles de ménage, les ventes locales ont enregistré une progression de 13,6% et se sont établies à 10 279 mDT contre 9 048 mDT pour l'année précédente.

En 2013, le chiffre d'affaires à l'exportation a atteint 488 mDT contre 1 465 mDT en 2012, marquant ainsi une régression de 66%.

Par ailleurs, la part des ventes à l'exportation demeure toujours minime et elle ne représente que 1,5%, contre 4% à l'exercice antérieur, du chiffre d'affaires total réalisé en 2013.



L'évolution des ventes par marche et par activité entre 2012 et 2013 se présente ainsi



1 2 3 La composition des ventes par activité

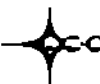
Les revenus bruts de l'activité articles de ménage sont composés essentiellement des produits de la casserolerie qui génère 78% des revenus de cette activité. Le segment des couverts de table participe à hauteur de 18% des revenus de cette activité.

En ce qui concerne la Plomberie, les ventes de mélangeurs et de mitigeurs constituent 68% des revenus de l'activité.

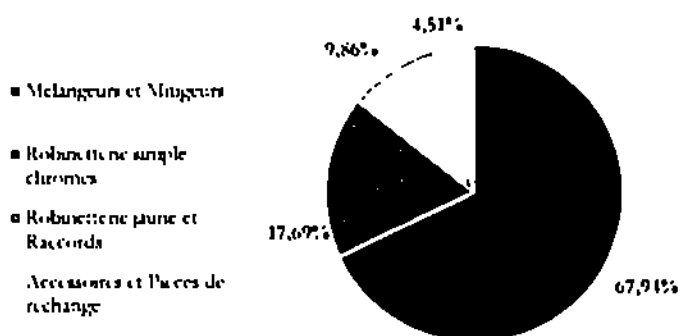
Occupant la deuxième place dans la contribution au revenu de l'activité, le segment Plomberie simples chronos a enregistré un chiffre d'affaires brut de 3 068mDT, représentant ainsi une part de 18%.

Avec un chiffre d'affaires brut en 2013 de 1 711mDT, le segment Plomberie jaune et Raccords représente 10% des revenus de l'activité robinetterie.

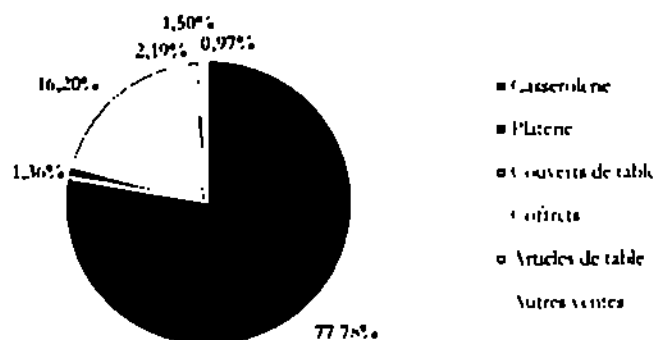
Ce segment inclut la part des marchés conclus avec la SONEDE et la SNDP et réalisés par la société les AMS au cours de l'année 2013.



Composition des ventes de l'activité Robinetterie



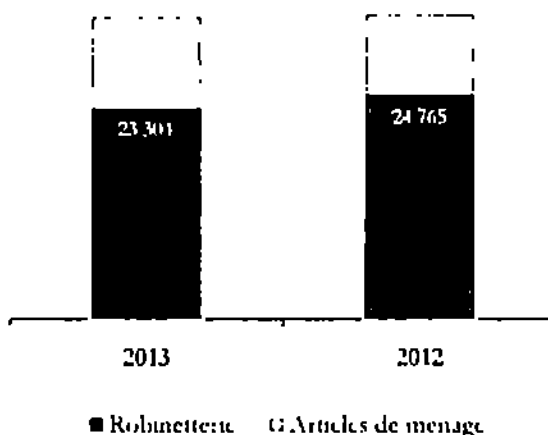
Composition des ventes de l'activité Articles de ménage



1 2 4 La production des produits finis

Pour l'année 2013, la valeur de la production des produits finis s'est inscrite en baisse de 0,6% par rapport à l'année antérieure. Elle s'est établie à 33 595mDjT contre 33 798mDjT en 2012.

La contribution de l'activité Robinetterie dans la production finie est de 69% alors que celle des articles de ménage représente 31%.



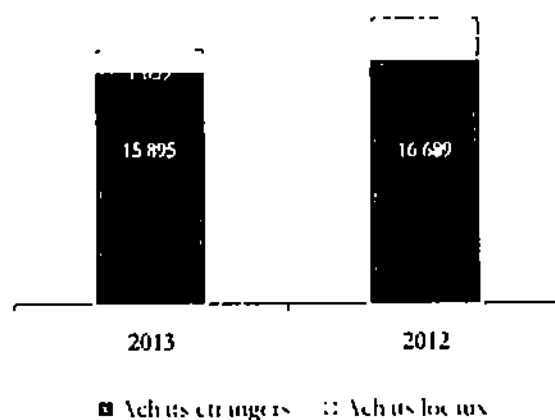
1 2 5 Les achats

Au terme de l'exercice 2013, les achats consommés de matières premières et consommables se sont élevés à 17 534mDjT par rapport à 19 238mDjT au terme de la précédente année, enregistrant ainsi une baisse de 8%. Alors que les approvisionnements ont enregistré une hausse de 3%.





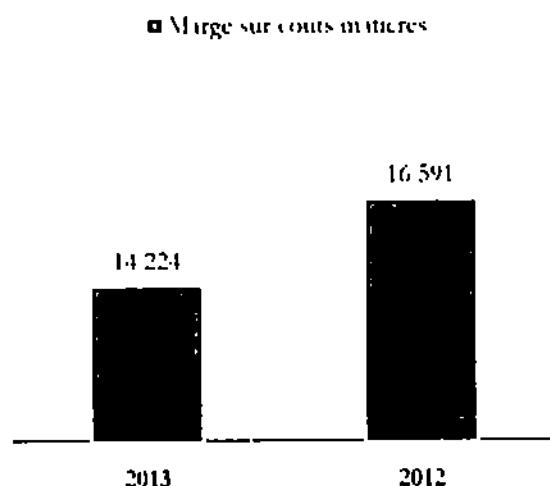
Représentant la majorité avec une part de 90%, les achats étrangers se composent des matières premières, des pièces composantes et des matières consommables respectivement à hauteur de 47,56%, 45,68% et 6,76% du total des achats étrangers



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 baisse de 2 367 mDT. Ainsi, elle s'est inscrite à 14 224 mDT à la fin de l'année 2013 contre 16 591 à la fin de l'année précédente, soit une baisse de 14%.

Par ailleurs, le taux de marge sur coûts matières de l'année 2013 est quasi stable par rapport à celui de l'année 2012. Il est de l'ordre de 45%.





1.3 Les ratios financiers

Les principaux ratios financiers comparés entre les années 2012 et 2013 se présentent ainsi :

Ratios de Gestion	2012	2013
Charges de personnel / Chiffre d'affaires	21,67%	26,58%
Résultat d'exploitation / Chiffre d'affaires	13,63%	
Délai de recouvrement clients (en nombre de jours)	150	138
Délai règlement fournisseurs (en nombre de jours)	135	135

- Au terme de l'exercice 2013, et suite à la crise économique par laquelle passe la Tunisie, la société Les Ateliers Mécaniques du Sahel a réalisé un résultat d'exploitation déficitaire causé essentiellement par la baisse de son chiffre d'affaire de l'ordre de 12,29% passé de 31 339 mDT en 2012 à 27 450 mDT en 2013. Par ailleurs, et grâce à son effort commercial, la société est arrivée à améliorer le délai de recouvrement des créances clients de 150 jours à 138 jours et à garder le même délai pour le règlement de ses fournisseurs.

Ratios de Structure	2012	2013
Actifs non courants / Total Bilan	29,15%	24,17%
Stocks / Total Bilan	55,49%	61,27%
Actifs courants / Total Bilan	70,85%	75,82%
Capitaux Propres avant affectation / Total Bilan	26,87%	29,51%
Passifs non courants / Total Bilan	17,47%	13,00%
Passifs courants / Total Bilan	55,62%	57,48%
Total Passifs / Total Bilan	73,09%	70,48%
Capitaux Permanents / Total Bilan	44,38%	42,51%

- La valeur des stocks dans la structure de l'actif a légèrement augmenté en 2013. Cela est expliqué essentiellement par l'augmentation du stock en cours passé de 13 439 mDT en 2012 à 15 894 mDT en 2013 soit 17%.
- L'augmentation du capital de 9 519 mDT mise en place en 2013 a amélioré le ratio du taux des capitaux propres par rapport à la valeur totale du bilan : 29,51% en 2013 par rapport à 26,87% en 2012.
- Le niveau d'endettement a nettement baissé en 2013. En effet, le taux d'endettement à long terme par rapport au total bilan est passé de 17,47% en 2012 à 13,00% en 2013. Cela prouve l'amélioration de l'autonomie financière des AMS passée de 61% en 2012 à 69,44% en 2013. Cela est dû essentiellement à la diminution nette des dettes financières de la société et à l'augmentation de son capital social.





- La portion de l'actif total financée à court terme a augmenté de 70,85% en 2012 à 75,82% en 2013, soit une plus grande liquidité de l'actif

Ratios de Trésorerie	2012	2013
Liquidité générale	127,39%	131,90%
Liquidité réduite	30,59%	25,32%
Liquidité immédiate	2,08%	4,38%

- Le ratio de liquidité générale s'est nettement amélioré entre 2012 et 2013 prouvant ainsi la capacité de la société à couvrir ses dettes à court terme par son actif courant. Ceci dit, la part la plus grande de cet actif correspond au stock. En effet, mise à part le stock, l'actif de la société n'arrive à couvrir que 25,32% du total des dettes à court terme

- Par ailleurs, le ratio de liquidité immédiate a doublé de 2012 à 2013

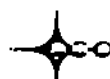
Ratios de Structure Financière	2012	2013
Équilibre du long terme	0,63	0,11
Autofinancement de l'actif	0,27	0,30
Capitaux Propres avant affectation / Capitaux Permanents	60,78%	69,43%

- Le ratio de l'équilibre du long terme, représentant les emprunts à long terme par rapport aux fonds propres, s'est nettement amélioré par rapport à l'année 2012 suite à l'augmentation du capital réalisée par la société les AMS ainsi que la diminution des emprunts à long terme passés de 9 483 mDT en 2012 à 7 490 mDT en 2013. Par conséquent, le ratio du financement de l'actif a augmenté de 0,27 à 0,3

- De même, et grâce à l'augmentation du capital de 2013, la part des capitaux propres par rapport aux capitaux permanents est passée de 60,78% en 2012 à 69,43% en 2013 prouvant ainsi une plus grande autonomie financière de la société

Ratios de Rentabilité	2012	2013
Résultat net de l'exercice (en dinars)	1 005 504	1 026 465
Poids des charges financières (Charges Financières / EBE)	16,58%	94,36%
Rentabilité économique	1,86%	
Rentabilité financière	7,42%	

- La société Les Ateliers Mécaniques du Sahel a clôturé l'exercice 2013 avec une perte de 4 026 465 DT. Ceci est expliqué par la diminution du chiffre d'affaire, ce qui a eu un effet sur l'EBE passé de 6 792 mDT en 2012 à 3 510 mDT en 2013



1.4 L'évolution des performances de la société au cours des 6 dernières années

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

Indicateurs de gestion

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Revenus	21 892	20 105	23 793	25 219	31 339	27 450
<i>Local</i>	21 409	19 014	22 494	24 123	29 882	26 962
<i>Export</i>	483	1 091	1 299	1 096	1 457	488
Charges Financières nettes	1 961	2 021	2 464	2 748	3 108	3 312
Charges de personnel	6 570	6 732	6 149	6 636	6 792	7 298
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 952	1 663	2 277	2 756	2 521	3 721
Résultat net	1 510	1 598	178	118	1 006	3 884

Indicateurs financiers

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Investissement	1 700	1 224	5 302	2 633	2 742	2 224
Endettement	13 039	20 987	27 979	33 720	28 530	27 907
<i>Emprunts long terme</i>	7 132	7 091	9 038	8 346	9 389	7 396
<i>Endettement à court terme et Découverts</i>	5 907	13 896	18 941	25 374	19 141	20 417
Total bilan	23 229	32 654	38 647	49 097	51 160	57 653
Total Capitaux propres	1 530	2 947	3 093	3 569	14 551	16 877
Tresorerie nette	2 115	1 502	3 533	2 595	8 880	3 872

Autres indicateurs

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Efficacité moyen	519	506	576	584	492	525
Production	25 794	21 043	27 260	32 093	35 820	31 758



2 PARTICIPATIONS

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

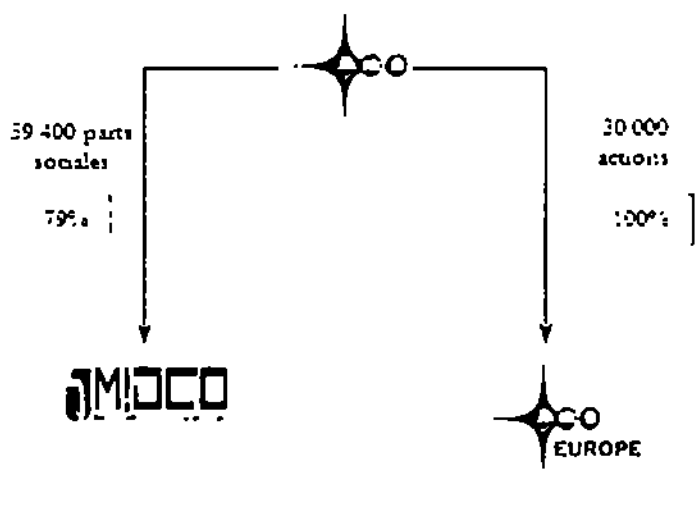
Les différents titres de participations détenues par la société Les AMS, au 31/12/2013, se détaillent ainsi

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
Four Internationale de Sousse	1 000	-	20 000	-	20 000
Skans Palace	300	-	3 000	3 000	-
Hotel Sousse	131	-	1 310	1 310	-
Tunicode	3	-	3 000	-	3 000
Banque Tunisienne de Solidarité	200	-	2 000	-	2 000
TOTAL			1 387 993	4 310	1 383 683

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 2013, se présente de la manière suivante

ORGANIGRAMME JURIDIQUE AU 31.12.2013





La société AMS Europe, créée en 2008, est une société par actions simplifiées au capital de 300 000 euros. Détenu 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. Détenu 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

Le capital social de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel s'élève au 31 décembre 2013 à 26 828 020 dinars, reparti en 5 365 604 actions de 5 dinars chacune

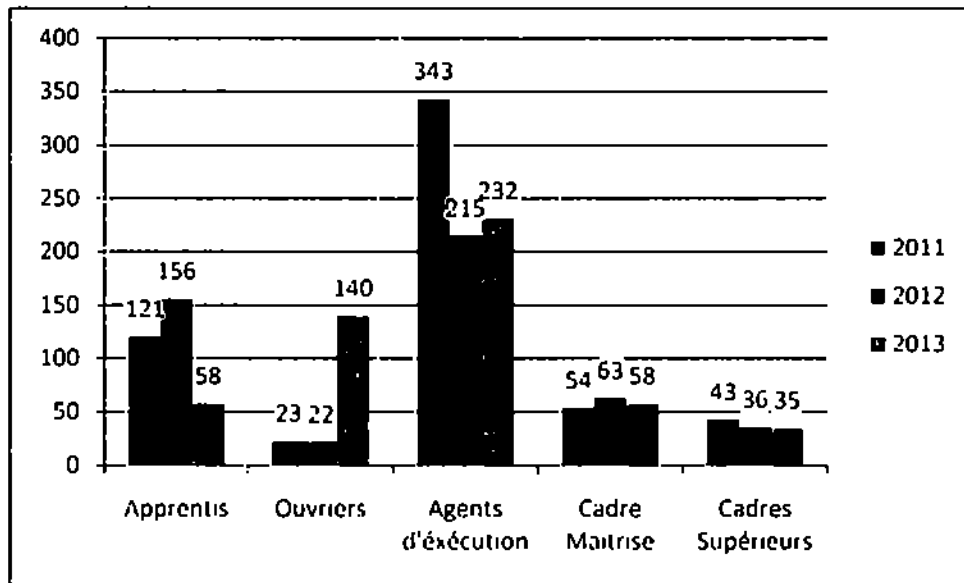
Actionnaires	Nombre d actions	% de détention
Groupe LOUKIL	2 717 902	50,654%
STP ECONOMIC AUTO	1 144 826	21,336%
STE AURES AUTO	721 373	13,444%
STE AURES GROS	653 805	12,185%
STP MFD EQUIPEMENT	775	0,014%
STE MEDCOM	775	0,014%
STE LOUKIL COM TUNISIE	1 550	0,029%
STP IMMOBILIERE DE CARTHAGE	775	0,014%
MR LOUKIL MOHAMED	43914	0,818%
MR LOUKIL BASSEM	85 767	1,598%
MR LOUKIL WALID	64 312	1,199%
Investisseurs institutionnels	860 686	16,041%
SIM SICAR (GROUPE IH)	166 600	3,105%
STB SICAR (GROUPE STB)	198 310	3,696%
TSPP (GROUPE STUSID)	155 000	2,889%
SICAR INVEST (GROUPE BNA)	72 498	1,351%
ATI SICAR	268 278	5,000%
Autres actionnaires	1 787 016	33,305%
Autres actionnaires	1 787 016	33,305%
TOTAL NOMBRE D ACTIONS	5 365 604	100,000%
VALEUR NOMINALE	5	
CAPITAL	26 828 020	

4 GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

A fin décembre 2013, l'effectif de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel a atteint 523 employés, dont 58 apprentis, contre 492 employés au 31 décembre 2012

Courant l'année 2013, la société a connu, d'un côté, le départ de 24 employés. De l'autre côté, la société a renforcé son équipe de travail par le recrutement de 55 employés

L'évolution de l'effectif de la société les Ateliers Mécaniques du Sahel, par collège, 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.

La pyramide des âges de la société montre clairement que le personnel appartenant aux tranches d'âge entre 21-30 ans et 41-50 sont les plus représentés avec des taux respectifs de 29,4% et 28,4% du total effectif.

La moyenne d'âge actuelle est de 33,5 ans en effet 63% du personnel 2013 est âgé de moins de 40 ans.

