

Rapport Général



HAYET LABIDI
EXPERT COMPTABLE
Membre de l'Ordre des Experts
Comptables
ESPACE TUNIS- Bloc C 3ème
étage, Ap 5 Rue 8011 -
Montplaisir - 1082 Tunis
Tél n° 216 71 950 104
Fax n° 216 71 950 140
E-mail : **hayet.labidi @**
planet.tn

Tunis, le 20 mai 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques
« S.A.H »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société d'Articles Hygiéniques « S.A.H », joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 101.923.338 Dinars y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 17.137.652 Dinars.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi relative au système comptable des entreprises en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société d'Articles Hygiéniques «SAH» au 31 décembre 2013, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et Informations Spécifiques

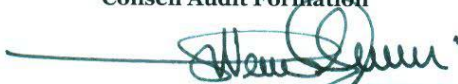
Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société S.A.H eu égard à la réglementation en vigueur.

Conseil Audit Formation



Abderrahmen Fendri

Cabinet HAYET LABIDI

Hayet Labidi



Rapport Spécial



Conseil Audit Formation C.A.F
Société d'expertise Comptable
Imm. PwC Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900
Fax +216 71 861 789
1053 Tunis - Tunisie.

HAYET LABIDI
EXPERT COMPTABLE
Membre de l'Ordre des Experts
Comptables

ESPACE TUNIS- Bloc C 3ème
étage, Ap 5 Rue 8011 -
Montplaisir - 1082 Tunis
Tél n° 216 71 950 104
Fax n° 216 71 950 140
E-mail : hayet.labidi @
planet.tn

Tunis, le 20 mai 2013

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques
« S.A.H »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 :

- La société SAH Tunisie a accordé en février 2013 à la société Azur Papier SA un prêt d'un montant de 2.200.000 DT. Les produits d'intérêt relatifs à ce prêt calculés au taux de 8% se sont élevés au 31 décembre 2013 à 160.356 DT. Au 31 décembre 2013, AZUR Papier n'a remboursé ni le principal ni les charges d'intérêts.
- La société a contracté en avril 2013 auprès de la BNA un emprunt de 2.700.000 DT. Il est à signaler que cet emprunt est remboursable sur 7 ans, dont deux années de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%.

- La société a contracté en 2013 deux emprunts auprès d'ATTIJARI BANK pour respectivement 5.500.00 DT et 5.000.000 DT. Il est à signaler que ces deux emprunts sont remboursables sur 7 ans, dont deux années de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%.
- La société a contracté en 2013 auprès de la BIAT deux emprunts pour respectivement 4.000.000 DT et 3.000.000 DT. Il est à signaler que ces deux emprunts sont remboursables sur 7 ans, dont une année de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%.
- La société a contracté en décembre 2013 auprès de l'UIB un emprunt de 10.000.000 DT. Il est à signaler que la première tranche de 6.000.000 DT débloquée en décembre 2013 est remboursable sur 7 ans, dont une année de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%. La seconde tranche de 4.000.000 DT sera débloquée en 2014.

B-Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2013 :

L'exécution des conventions suivantes conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013 :

- Au 31 décembre 2013, l'emprunt contracté auprès de la BTE a été totalement amorti. Il est à signaler que cet emprunt a été conclu en 2007, pour un montant de 5.500.000 DT remboursable sur 7 ans, dont deux années de grâce au taux d'intérêt TMM + 1,5%.
- La société a contracté en décembre 2012 auprès de la BNA un emprunt de 3.000.000 DT. Il est à signaler que cet emprunt est remboursable sur 7 ans, dont deux années de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%.
- Au 31 décembre 2013, le solde du second emprunt contracté auprès de la BNA s'élève à 1.470.000 DT. Il est à signaler que cet emprunt a été conclu en 2009, pour un montant de 3.000.000 DT remboursable sur 7ans, dont deux années de grâce au taux d'intérêts TMM + 1,5%.
- Au 31 décembre 2013, le solde du troisième emprunt contracté auprès de la BNA s'élève à 5.400.000 DT. Il est à signaler que cet emprunt a été conclu en 2010 avec la BNA et ce, pour un montant de 6.000.000 DT remboursable sur 7 ans, dont deux années de grâce (premier remboursement le 31 janvier 2013), au taux d'intérêt TMM + 1%. Une première tranche de 2.000.000 DT a été débloquée en novembre 2010. Une seconde tranche de 2.000.000 DT a été débloquée en avril 2011 et la troisième tranche de 2.000.000 DT a été débloquée en janvier 2013.
- Au 31 décembre 2013, le solde de l'emprunt contracté auprès de l'UIB s'élève à 520.833 DT. Il est à signaler que cet emprunt a été conclu en février 2008, pour un montant de 2.500.000 DT remboursable sur 7 ans, dont une année de grâce au taux d'intérêt TMM + 1,5%.
- En vertu de la convention conclue entre la société, d'une part, et le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint, d'autre part, et portant sur la location d'un dépôt de stockage sis à Charguia, la société a payé les loyers relatifs à l'exercice 2013 et s'élevant à 51.709 DT.

- En 2012, la société a accordé à la société Azur Papier SA un prêt d'un montant de 2.200.000 DT remboursable sur cinq mois. Les produits d'intérêt relatifs à ce prêt non encore payés se sont élevés au 31 décembre 2013 à 139.333 DT.

C- Rémunération des dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération et avantages accordés au Président Directeur Général, comme fixés par le conseil d'administration et tels qu'ils ressortent des états financiers se présentent comme suit :
 - Une rémunération annuelle brute de 472.500 DT. Cette rémunération prend effet à partir du premier janvier 2009 et est augmentée annuellement de 5%. L'augmentation annuelle est soumise à l'approbation du conseil d'administration. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2013 à 565.647DT payable sur 13 mensualités.
 - Le conseil d'administration réuni en date du 25 avril 2014, a fixé la rémunération variable brute du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2013 à 597.318 DT équivalent à 4% du résultat consolidé du groupe SAH. Le montant provisionné dans les comptes de la société au titre de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2013 à 640.000 DT.
 - D'autres avantages en nature accordés au Président Directeur Général et liés à sa fonction (téléphone, voiture et charges connexes).
- La rémunération annuelle brute accordée au Directeur Général Adjoint, comme fixée par le conseil d'administration en 2009 s'élève à 52.500 DT. Cette rémunération est augmentée de 5% annuellement à partir de l'exercice 2010. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2013 à 59.343 DT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Conseil Audit Formation


Abderrahmen Fendri

Cabinet HAYET LABIDI


Hayet Labidi

Etats Financiers

Société d'Articles Hygiéniques

Bilan

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	31.12.2013	31.12.2012
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations incorporelles	II.1	949 248	735 459
Moins : amortissements	II.1	<691 816>	<586 681>
		257 432	148 778
Immobilisations corporelles	II.2	101 719 967	69 611 536
Moins : amortissements	II.2	<29 984 090>	<26 034 506>
		71 735 877	43 577 030
Immobilisations financières	II.3	37 660 153	19 009 315
Total des actifs immobilisés		109 653 462	62 735 123
Total des actifs non courants		<u>109 653 462</u>	<u>62 735 123</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	II.4	56 186 072	54 235 101
Moins : provisions		<2 263 911>	<1 949 966>
		53 922 161	52 285 135
Clients et comptes rattachés	II.5	38 292 177	26 905 645
Moins : provisions		<3 054 877>	<2 812 552>
		35 237 300	24 093 093
Autres actifs courants	II.6	6 158 837	5 113 501
Moins : provisions		<864 828>	<754 829>
		5 294 009	4 358 672
Placements et autres actifs financiers	II.7	2 204 192	1 004 176
Liquidités et équivalents de liquidités	II.8	18 162 512	8 244 435
Total des actifs courants		<u>114 820 174</u>	<u>89 985 511</u>
Total des actifs		224 473 636	152 720 634

Société d'Articles Hygiéniques

Bilan

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	31.12.2013	31.12.2012
Capitaux propres			
Capital social		28 937 080	25 740 560
Réserve légale		2 893 708	1 146 653
Autres capitaux propres		2 996 090	3 566 902
Prime d'émission		16 173 470	16 173 470
Réserve pour compte spécial d'investissement		-	1 345 970
Résultats reportés		33 785 338	21 487 771
Total des capitaux propres avant résultat		84 785 686	69 461 326
Résultat de l'exercice		17 137 652	15 895 172
Total des capitaux propres avant affectation	II.9	<u>101 923 338</u>	<u>85 356 498</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	II.10	34 153 501	10 140 833
Autres passifs non courants		610 012	646 075
Total des passifs non courants		34 763 513	10 786 908
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	II.11	52 088 856	35 020 896
Autres passifs courants	II.12	21 832 810	7 795 987
Autres passifs financiers courants	II.13	13 861 203	13 760 345
Concours bancaires		3 916	-
Total des passifs courants		87 786 785	56 577 228
Total des passifs		<u>122 550 298</u>	<u>67 364 136</u>
Total des capitaux propres et des passifs		224 473 636	152 720 634

Société d'Articles Hygiéniques
Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	2013	2012
Produits d'exploitation			
Revenus	III.1	203 724 826	167 809 817
Autres produits d'exploitation		1 636 668	1 169 251
Total des produits d'exploitation		205 361 494	168 979 068
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis et encours		<2 260 361>	<1 162 685>
Achats consommés de matières et d'emballages	III.2	145 630 256	120 375 739
Charges de personnel	III.3	16 943 091	12 416 518
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.4	5 848 276	5 084 208
Autres charges d'exploitation	III.5	19 894 620	15 544 365
Total des charges d'exploitation		186 055 882	152 258 145
Résultat d'exploitation		19 305 612	16 720 923
Charges financières nettes	III.6	<3 110 500>	<1 418 362>
Produits des placements		35 699	52 306
Autres gains ordinaires	III.7	1 248 712	802 110
Autres pertes ordinaires		<118 971>	<8 576>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		17 360 552	16 148 401
Impôt sur les bénéfices		<222 900>	<253 229>
Résultat des activités ordinaires après impôt		17 137 652	15 895 172
Résultat après modifications comptables		17 137 652	15 895 172

Société d'Articles Hygiéniques

Etat de flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	31.12.2013	31.12.2012
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
Résultat net	17 137 652	15 895 172
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	5 845 793	5 082 401
Plus ou moins-value de cession	<618 550>	<218 733>
Quote part de la subvention inscrite en résultat	<570 812>	<568 076>
Variation des :		
- Stocks	<1 950 970>	<20 431 026>
- Créances	<11 386 531>	3 563 910
- Autres Actifs	<1 078 127>	<1 039 176>
- Fournisseurs et Autres dettes	6 293 918	7 304 343
- Autres Passifs (hors dividendes)	1 090 351	2 063 987
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u>	IV.1 14 762 724	11 652 802
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Encaissement pour subvention d'investissement	-	411 255
Encaissement pour cession d'immobilisation	1 226 940	293 200
Décaiss. pour acquisition des immob. corp.& incorp.	<23 317 436>	<11 174 560>
Décaiss. pour acqu. d'Imm. Financières	<4 300 838>	<7 700 000>
Décaissement pour acquisition de placements	<1 200 017>	<502 071>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	IV.2 <27 591 351>	<18 672 176>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Encaissement suite à l'émission d'action	-	7 700 000
Dividendes et autres distributions	<1 370 738>	<9 377 000>
Encaissement / Décaissement d'emprunts CMT	21 565 813	4 437 380
Encaissement / Décaissement d'emprunts Crédit de gestion	2 547 713	4 770 718
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	IV.3 22 742 788	7 531 098
Variation de trésorerie	9 914 161	511 724
Trésorerie au début de l'exercice	8 244 435	7 732 711
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18 158 596	8 244 435

Notes aux Etats Financiers

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises
- Le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité

En matière de présentation des états financiers, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

I-1 Présentation de la société

La société « S.A.H », Société d'Articles Hygiéniques est une société anonyme créée le 7 février 1994 et dont l'activité opérationnelle a débuté le 25 octobre 1995. Elle a pour activité la production et la commercialisation des articles hygiéniques. Le nom commercial des produits fabriqués et commercialisés par la société « SAH » est 'Lilas'.

La société est spécialisée dans les quatre familles de produits suivantes :

- Les couches pour bébés ;
- Les produits d'hygiène féminine ;
- Les couches pour adulte ;
- Les papiers et tissus d'hygiènes et autres produits dérivés.

I-2 Principes de base

Les états financiers ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

I-3 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Brevets et marques	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations Techniques matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%
- Machines de production	6.66%

I-4 Les emprunts

Les emprunts figurent au passif du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

I-5 Les stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

I-6 Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

A la date de clôture, les placements à court terme, font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise. Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du groupe sont considérées des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

I-7 La comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

II Notes sur le Bilan

II-1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2013 à 257.432 DT contre 148.778 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Conception, marques et brevets	232 910	235 921
Logiciels	716 338	499 538
TOTAL	949 248	735 459
<i>Amortissements</i>	<691 816>	<586 681>
Immobilisations incorporelles nettes	257 432	148 778

II- 2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2013 à 71.735.877 DT contre 43.577.030 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Terrains	2 080 530	2 080 530
Constructions	8 351 676	6 537 436
Agencement des constructions	6 112 301	4 747 694
Installations techniques	1 177 739	1 088 629
Matériel industriel	50 667 803	38 798 180
Matériel de transport	6 300 972	5 398 080
Agencement, aménagement et installations divers	727 556	548 305
Equipements de bureaux	350 004	287 979
Matériel informatique	895 917	656 111
Matériel de laboratoire	550	0
Immobilisations corporelles en cours	15 881 761	1 458 060
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	9 104 058	8 010 532
Matériel de transport leasing	69 100	-
TOTAL	101 719 967	69 611 536
<i>Amortissements</i>	<29 984 090>	<26 034 506>
Immobilisations corporelles nettes	71 735 877	43 577 030

II-3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2013 à 37.660.153 DT contre 19.009.315 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Participations dans les filiales	34 881 803	18 561 979
Placements	2 200 000	-
Prêts au personnel	443 930	372 516
Cautionnements	134 420	74 820
TOTAL	37 660 153	19 009 315

Au 31 décembre 2013, la valeur d'usage de chaque participation est supérieure à son coût, de ce fait, aucune provision pour dépréciation n'a été constatée.

<i>Participation dans</i>	<u>Coût</u>	<u>Pourcentage de détention</u>	<u>Provision</u>
SAH Algérie	5 402 607	70%	0
SAH Libye	3 051 646	60%	0
SAH Maroc	377 550	100%	0
AZUR SA	26 050 000	99,99%	0
TOTAL	34 881 803		0

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**ARRETES AU 31 décembre 2013**

DÉSIGNATION	IMMOB. VAL.BRUTES				AMORTISSEMENTS					VCN	VCN
	31/12/2012	ACQUISIT°	CES/ RECL/ REGUL	31/12/2013	31/12/2012	DOTATION	REP/RGL DOT	CESSION	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013
<u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>											
Concessions, marques, brevets	235 921	8 989	<12 000>	232 910	141 644	34 249	<997>	0	174 896	94 277	58 014
Logiciels	499 538	216 800	0	716 338	445 037	71 882	0	0	516 920	54 501	199 418
<u>TOTAL DES IMMOB. INCORPORELLES</u>	735 459	225 789	<12 000>	949 248	586 681	106 131	<997>	0	691 816	148 778	257 432
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>											
Terrain	2 080 530	0	0	2 080 530	0	0	0	0	0	2 080 530	2 080 530
Construction	6 537 436	1 022 598	791 642	8 351 676	2 287 101	364 671	64	0	2 651 836	4 250 335	5 699 840
Installation générale agenc.aménag.constr	4 747 694	1 378 098	<13 493>	6 112 301	2 086 767	481 934	0	0	2 568 701	2 660 927	3 543 600
Installation technique	1 088 629	89 110	0	1 177 739	472 248	110 666	0	0	582 914	616 381	594 825
Install. générale agenc.aménag.divers	548 305	179 251	0	727 556	188 753	57 752	0	0	246 505	359 552	481 051
Matériel industriel	38 798 180	12 975 932	<1 106 309>	50 667 803	18 082 990	2 946 266		<1 058 657>	19 970 599	20 715 190	30 697 203
Matériel de transport	5 398 080	721 474	181 420	6 300 972	2 476 611	994 151	0	<91 556>	3 379 206	2 921 469	2 921 767
Équipement de bureau	287 979	62 040	<15>	350 004	133 115	27 027	0	0	160 142	154 864	189 862
Matériel informatique	656 111	239 956	<150>	895 917	306 921	117 252	0	0	424 173	349 190	471 744
Matériel de laboratoire	0	550	0	550	0	14	0	0	14	0	536
Immob corp en cours (avance et acompte)	8 010 532	2 819 933	<1 726 407>	9 104 058	0	0	0	0	0	8 010 532	9 104 058
Immob corp en cours (en cours)	1 458 060	16 011 342	<1 587 641>	15 881 761	0	0	0	0	0	1 458 060	15 881 761
Matériel de transport/leasing		69 100	0	69 100		13 139	0	<13 139>	0	0	69 100
<u>TOTAL DES IMMOB.CORPORELLES</u>	69 611 536	35 569 384	<3 460 953>	101 719 967	26 034 506	5 112 872	64	<1 163 352>	29 984 090	43 577 030	71 735 877
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</u>	70 346 995	35 795 173	<3 472 953>	102 669 215	26 621 187	5 219 003	<933>	<1 163 352>	30 675 906	43 725 808	71 993 309

II-4 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2013 à 53.922.161 DT contre 52.285.135 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Stocks de matières premières	35 811 199	35 575 344
Stocks en transit	8 682 850	10 107 924
Stocks de pièces de rechanges	2 480 854	1 501 025
Stocks produits finis	9 207 090	6 952 974
Stocks produits semi finis	4 079	97 834
Total	56 186 072	54 235 101
<i>Provision matières premières</i>	<1 874 999>	<1 596 654>
<i>Provision produits finis</i>	<60 491>	<115 473>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<328 421>	<237 839>
Total stock net des provisions	53 922 161	52 285 135

II-5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde des créances clients nettes des provisions s'élève au 31 décembre 2013 à 35.237.300 DT contre 24.093.093 DT au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Clients locaux	17 642 237	13 721 750
Clients étrangers	16 788 889	10 020 306
Clients effet à recevoir	2 855 514	2 448 280
Clients douteux ou litigieux	369 119	376 017
Effets à l'encaissement	636 418	339 292
Total créances brutes	38 292 177	26 905 645
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<3 054 877>	<2 812 552>
Total créances nettes	35 237 300	24 093 093

II-6 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2013 à 5.294.009 DT contre 4.358.672 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Fournisseurs avances et acomptes	79 280	79 240
Fournisseurs ristournes à obtenir	435 108	906 379
Crédit d'impôts sur les sociétés	4 570 441	3 223 948
Sociétés du groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827
Sociétés du groupe (Azur SA)	317 670	147 693
Charges constatées d'avance	363 038	468 231
Débiteurs divers	156 473	51 183
TOTAL	6 158 837	5 113 501
<i>Provision pour dépréciation autres actifs</i>	<864 828>	<754 829>
Total autres actifs net des provisions	5 294 009	4 358 672

II-7 Placements (En DT)

Les placements au 31 décembre 2013 s'élèvent à 2.204.192 DT contre 1.004.176 DT au 31 décembre 2012. Les placements liquides correspondent à des investissements dans des placements obligataires BNA et UIB. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition et sont évalués à la date de clôture à leurs valeurs de marché. Les plus-values ou moins-values sont constatées en résultat.

PLACEMENT OBLIGATAIRE	<u>SICAV BNA</u>	<u>SICAV UIB</u>
Coût d'acquisition	3 103	1 066
Valeur de marché au 31/12/2013	3 124	1 068
Plus / moins value inclus dans le résultat	21	2
 AUTRE PLACEMENT	 31/12/2013	 31/12/2012
Placement BTE	2 200 000	-
Placement UIB	-	1 000 000

II-8 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2013 à 18.162.512 DT contre 8.244.435 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Banques	18 091 255	8 207 131
Caisses	65 565	31 612
Régie d'avance et d'accréditifs	5 692	5 692
TOTAL	18 162 512	8 244 435

II-9 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2013 à 101.923.338 DT contre 85.356.498 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Capital social	28 937 080	25 740 560
Réserve légale	2 893 708	1 146 653
Autres capitaux propres	2 996 090	3 566 902
Autres réserves	-	1 345 970
Prime d'émission	16 173 470	16 173 470
Résultats reportés	33 785 338	21 487 771
Total des capitaux propres avant résultat	84 785 686	69 461 326
Résultat de l'exercice	17 137 652	15 895 172
TOTAL	101 923 338	85 356 498

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Autres réserves	Subvention d'inv	Résultats reportés	Résultat d'exercice	Disrib Dividende	Total
Situation nette au 31/12/2012	25 740 560	1 146 653	16 173 470	1 345 970	3 566 902	21 487 771	15 895 172	-	85 356 498
Affectation du résultat 2012 (AGO du 21/06/2013)		1 747 055				14 148 117	-15 895 172		-
Situation nette après affectation du résultat 2012	25 740 560	2 893 708	16 173 470	1 345 970	3 566 902	35 635 888	-	-	85 356 498
Augmentation de capital	3 196 520			-1 345 970		-1 850 550			-
Quote part des subventions d'investissements					-570 812				-570 812
Résultat 2013							17 137 652		17 137 652
Situation nette au 31/12/2013	28 937 080	2 893 708	16 173 470	-	2 996 090	33 785 338	17 137 652	-	101 923 338

(*) Le capital social est passé de 25.740.560 DT au 31 décembre 2012 à 28.937.080 DT au 31 décembre 2013 suite à une augmentation de capital par incorporation de réserves pour 3.196.520 DT.

II-10 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2013 à 34.153.501 DT contre 10.140.833 DT au 31 décembre 2012. Les emprunts ont été contractés auprès des banques suivantes :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Emprunts BIAT	7 000 000	
Emprunts BNA	10 520 000	9 620 000
Emprunts UIB	6 104 167	520 833
Emprunt ATTIJARI	10 500 000	-
Emprunts Leasing	29 334	-
TOTAL	34 153 501	10 140 833

II-11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2013 à 52.088.856 DT contre 35.020.896 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Fournisseurs ordinaires	45 026 767	31 705 780
Fournisseurs effets à payer	7 062 089	3 315 116
TOTAL	52 088 856	35 020 896

II-12 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2013 à 21.832.810 DT contre 7.795.987 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ristournes à accorder	2 320 236	2 215 195
Salaires à payer et autres dettes au personnel	2 747 223	2 172 836
Diverses dettes d'impôts à payer	810 915	727 556
Comptes courants associés	14 350 000	-
Actionnaires, dividendes à payer	60 876	1 431 614
Organismes sociaux	745 740	470 521
Charges à payer	723 456	773 647
Autres créditeurs	74 364	4 618
TOTAL	21 832 810	7 795 987

II-13 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 31 décembre 2013 à 13.861.203 DT contre 13.760.345 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Echéances à moins d'un an	2 466 667	2 966 667
Crédit de financement de stock	11 200 000	10 636 057
Intérêts courus	194 536	157 621
TOTAL	13 861 203	13 760 345

III Notes sur l'état de résultat

III-1 Les produits d'exploitation (En DT)

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2013 à 205.361.494 DT contre 168.979.068 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Chiffre d'affaires local	143 589 934	117 330 948
Chiffre d'affaires export	62 611 895	52 899 036
RRR accordés	<2 477 003>	<2 420 167>
Autres produits d'exploitation	1 636 668	1 169 251
TOTAL	205 361 494	168 979 068

III-2 Achats consommés de matières premières et d'emballages (En DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballages s'élèvent au 31 décembre 2013 à 145.630.256 DT contre 120.375.739 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Achats de matières premières : fournisseurs locaux	16 348 854	4 677 400
Achats de matières premières : fournisseurs étrangers	109 905 454	120 626 436
Achats d'emballages : fournisseurs locaux	5 733 466	4 391 631
Achats d'emballages : fournisseurs étrangers	12 819 007	10 856 576
Variation de stocks de matières premières	1 399 692	<19 053 484>
RRR obtenus	<576 217>	<1 122 820>
TOTAL	145 630 256	120 375 739

III-3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2013 à 16.943.091 DT contre 12.416.518 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Salaires et appointements	15 042 648	11 572 321
Charges de congés à payer	153 836	45 399
Charges sociales légales	1 659 096	635 034
Autres charges de personnel	87 511	163 764
TOTAL	16 943 091	12 416 518

III-4 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2013 à 5.848.276 DT contre 5.084.208 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Dotations aux amortissements	5 218 070	4 213 082
Dotations aux prov. pour risques et charges	73 937	55 269
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	368 927	788 762
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	242 325	111 001
Reprise sur provisions des autres actifs	-	<21 938>
Reprise provision sur stock	<54 983>	<61 968>
TOTAL	5 848 276	5 084 208

III-5 Les autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 19.894.620 DT au 31 décembre 2013 contre 15.544.365 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Pièces de rechange et variation des stocks de consommables	2 374 257	1 472 577
Electricité	2 481 864	1 723 527
Carburants et lubrifiants	1 049 066	732 903
Location	478 565	252 827
Entretiens et réparations	1 056 907	972 930
Primes d'assurance	527 034	405 596
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	986 342	257 769
Frais de publicité	6 826 298	7 053 928
Transport sur vente	1 857 279	1 292 122
Frais de mission et de déplacements	314 070	197 652
Frais postaux et de communication	80 052	111 382
Services bancaires et assimilés	417 235	337 082
Etat. impôt et taxes	650 122	389 937
Autres charges d'exploitation	795 529	344 133
TOTAL	19 894 620	15 544 365

III-6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à 3.110.500 DT contre 1.418.362 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Intérêts	2 072 341	1 079 058
Pertes de changes	4 814 268	2 098 406
Gains de change	<3 553 711>	<1 568 073>
Autres charges et produits financiers	<222 398>	<191 029>
TOTAL	3 110 500	1 418 362

III-7 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2013 à 1.248.712 DT contre 802.110 DT au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2013	31.12.2012
Quote-part de sub. d'investissement inscrite en résultat	570 813	568 076
Subventions bureau d'emploi	41 112	-
Produits sur cession d'immobilisations	636 787	234 034
TOTAL	1 248 712	802 110

IV Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 8.244.435 DT au 31 décembre 2012 à 18.158.596 DT au 31 décembre 2013 enregistrant ainsi une variation positive de 9.914.161 DT provenant des flux d'exploitation de 14.762.724 DT, des flux de financement de 22.742.788 DT compensés par des flux d'investissement négatifs de 27.591.351 DT.

IV-1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

L'exploitation a généré un flux positif de 14.762.724 DT provenant essentiellement du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 22.983.445 DT, compensé par une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 7.031.359 DT.

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est essentiellement expliquée par une augmentation des stocks de 1.950.970 DT et une augmentation des créances clients de 11.386.531 DT compensées par une augmentation des dettes fournisseurs d'exploitation de 6.293.918 DT.

IV-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 27.591.351 DT provenant essentiellement de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 23.317.436 DT (essentiellement du matériel industriel, du matériel de transport, des immobilisations en cours et des avances sur immobilisations) et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 4.300.838 DT provenant essentiellement de la participation dans la filiale SAH Libye et d'un prêt accordé à la société Azur SA de 2.200.000 DT.

IV-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un encaissement de 22.742.788 DT provenant d'un flux net d'encaissement et de remboursement d'emprunts de 24.113.526 DT et compensé par la distribution de dividendes pour 1.370.738 DT.

V Note sur les Parties Liées

V-1 Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

Partie liée	Relation
SAH Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Algérie	Filiale à l'étranger — Importateur exclusif des produits Lilas en Algérie
SAH Maroc	Filiale à l'étranger — Importateur exclusif des produits Lilas au Maroc
SAH Libye	Filiale à l'étranger
AZUR	Filiale en Tunisie
MEZNI Jalila	Actionnaire – PDG
JAIEZ Mounir	Actionnaire - Administrateur – DGA
Société TACHAROUKIET EL MAWADA et Société TACHAROUKIEAT EL OFOK et société GHARB ELMOTAWASSET	Société appartenant au partenaire libyen, actionnaire de SAH Lybie

V- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec le partenaire libyen:

Au 31 décembre 2013, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 42.127 KDT, 599 KDT et 1.171 KDT
Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 7.153 KDT, 1.020KDT et 145 KDT.

b- SAH Algérie:

Aucune transaction n'a été enregistrée courant 2013 entre SAH Tunisie et SAH Algérie ;
Parmi les autres actifs courants figure un actif envers SAH Algérie de 236 KDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné ;

c- SAHD Algérie :

En 2013, le chiffre d'affaires réalisé avec SAHD s'élève à 4.955 KDT ;
Au 31 décembre 2013, la créance envers le client SAHD Algérie s'élève à 1.432 KDT.

d- SAH Maroc :

En 2013, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Maroc s'élève à 3.403 KDT
Au 31 décembre 2013, la créance envers SAH Maroc s'élève à 4.380 KDT

e- SAH Libye:

Le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Libye en 2013 s'élève à 23 KDT.
Au 31 décembre 2013, la créance envers SAH Libye s'élève à 14 KDT.
En 2013, SAH Tunisie a participé à l'augmentation du capital de SAH Lybie à hauteur 1.918 KDT dont 868 KDT en numéraire et 1.050 KDT par apport en nature (Il s'agit de deux machines de production).

f- Société AZUR:

Un prêt 2.200 KDT a été accordé à la société Azur, courant le mois de Février, au taux d'intérêt de 8%. Les produits d'intérêt relatifs à ce prêt se sont élevés au 31 décembre 2013 à 160 KDT.
Le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR s'élève à 175 KDT.
Le solde client Azur s'élève au 31 décembre 2013 à 400 KDT.
Les achats de matières premières de SAH Tunisie auprès de Azur s'élèvent au 31 décembre 2013 à 13.820 KDT
Le solde fournisseur Azur au 31 décembre 2013 est de 1.680 KDT.
Le solde du compte courant associé Azur s'élève au 31 décembre 2013 à 318 KDT.

g- Mezni Jalila & Mounir Jaiez :

La charge de loyer relatif au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme MEZNI Jalila et M Mounir JAIEZ comptabilisée dans les comptes de SAH Tunisie au titre du premier semestre de l'exercice 2013 s'élève à 52 KDT.
Le compte courant associé de Mme Jalila Mezni s'élève au 31 décembre 2013 à 42 KDT.
Le compte courant associé de Mr Mounir El Jaeiz au 31 décembre 2013 est nul.

h- Rémunération des dirigeants :

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération et avantages accordés au Président Directeur Général, comme fixés par le conseil d'administration et tels qu'ils ressortent des états financiers se présentent comme suit :
 - Une rémunération annuelle brute de 472.500 DT. Cette rémunération prend effet à partir du premier janvier 2009 et sera augmentée annuellement de 5%. L'augmentation annuelle sera soumise à l'approbation du conseil d'administration. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2013 à 565.647DT payable sur 13 mensualités.
 - Le conseil d'administration réuni en date du 25 avril 2014, a fixé la rémunération variable brute au titre de l'exercice 2013 à 597.318 DT équivalent à 4% du résultat consolidé du groupe SAH. Le montant provisionné dans les comptes de la société au titre de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2013 à 640.000 DT.
 - D'autres avantages en nature accordés au Président Directeur Général et liés à sa fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

- La rémunération annuelle brute accordée au Directeur Général, comme fixée par le conseil d'administration en 2009 s'élève à 52.500 DT. Cette rémunération sera augmentée de 5% annuellement à partir de l'exercice 2010. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2013 à 59.343 DT.

VI Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existants à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

VII Note sur les engagements hors bilanEngagements envers les établissements de crédit :

Les engagements hors bilan envers les établissements de crédit se présentent ainsi :

Date	Banque	En DT	Garantie donnée
1995	BNA	175.000	Nantissement sur fonds de commerce
1995	UIB	175.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation
1996	UIB	20.000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
1996	BNA	20.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
1996	BNA	30.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
1997	BNA	60.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
1997	BNA	135.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
1997	UIB	50.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation
1999	UIB	478.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation
1999	BNA	795.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
1999	UIB	970.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation
2000	BNA	400.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
2000	BNA	500.000	Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I <siège social>
2001	BNA	885.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb

2001	BNA	1.250.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
2004	BNA	650.000	Nantissement sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 Mjez El Beb
2004	UIB	3.185.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation
2005	BNA	2.725.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb
2005	UIB	8.550.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation
2005	BNA	3.150.000	Nantissement sur rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia 1 <siège social> Nantissement au premier rang sur chaîne de production
2005	BTE	1.000.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11327 et 11828 Mjez El Beb Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja <site4> Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit
2006	BTE	2.000.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 et 11828 Mjez El Beb Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja <site4> Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit
2006	BTL	3.000.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11327 et 11828 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit
2007	BTE	5.500.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 et 11828 Mjez El Beb Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja <site4> Hypothèque de 1 ^{er} rang sur la parcelle du terrain n°9 du titre foncier 2062 Béja Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit

2008	UIB	2.500.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Hypothèque en r rang sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja <site5> Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit
2008	BTL	4.000.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Bel. Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit
2009	BNA	3.000.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 Mjez El Beb Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit
2010	BNA	6.000.000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce Hypothèque en rang utile sur le TF n°11827 et 11828 Mjez El Beb Nantissement eu rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit
2011	B I A T	6.500.000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce <enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile> - - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 a Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4.500.000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce <enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile> -Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 a Mjez El Bab
2012	BNA	3.000.000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce <enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....>. - Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab
2013	BNA	2.700.000	-Titre de garantie mobilière : - Nantissement de premier rang affectant le matériel et outillage <Investissement MBB5 à Béja>. -Titre de garantie immobilière : - Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété dénommée SAH objet du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab - Engagement d'hypothèque du titre foncier N°18801 sis à la zone industrielle Béja Nord revenant à Azur qui est en cours de cession à SAH
2013	ATTIJARI BANK	10 500.000	- Hypothèque en rang utile du titre financier N°21422/7248 à Zaghouan - Engagement d'hypothèque du titre foncier N°18801 sis à la zone industrielle Béja Nord revenant à Azur qui est en cours de cession à SAH -Nantissement en rang utile sur fonds de commerce <enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile> -Un nantissement sur l'ensemble de matériels et équipements servant à l'exploitation du fonds de commerce -Engagement de l'emprunteuse à souscrire à une assurance sinistre des deux sites de Zriba et de Béja avec une délégation au profit de la banque Attijari

2013	BIAT	7.000.000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI BANK et l'UIB sur la totalité des propriétés sises à Mjez El Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja. - Hypothèque en 1^{er} rang et en pari-passu avec ATTIJARI BANK et l'UIB sur la totalité du lot N°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan et totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	UIB	10.000.000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile sur la totalité des propriétés sises à Mjez El Bab, objets des TF N°11827 Béja. - Hypothèque en 1^{er} rang et en pari-passu avec ATTIJARI BANK et l'UIB sur la totalité des équipements industriels et de transport ainsi que des installations objet de cet crédit du lotissement zone industrielle Zriba 4 Zaghouan. - Hypothèque en 1^{er} rang et en pari-passu avec ATTIJARI BANK et la BIAT sur la totalité du lot N°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. -Hypothèque en 1^{er} rang et en pari-passu avec ATTIJARI BANK et la BIAT et en totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan.

Autres engagements hors bilan:

- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2013 à 4.066 KDT.