

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES

"S.A.H"

***Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes
sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016***

Rapport d'examen limité

Tunis, le 31 août 2016

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

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société d'Articles Hygiéniques S.A « S.A.H », comprenant le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 138.210.500 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 13.481.574 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société d'Articles Hygiéniques SA au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Comme indiqué au niveau des notes aux états financiers, la société a reçu en mars 2016 une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2015 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu de notification des résultats de ce contrôle fiscal, et l'issue de ce contrôle reste ainsi indéterminée.

Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F

Cabinet HAYET LABIDI

Ahmed Belaiifa

Hayet Labidi

Etats financiers intermédiaires

Société d'Articles Hygiéniques
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<u>Note</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles	III.1	1 345 060	1 179 628	1 321 874
Moins : amortissements	III.1	<1 077 448>	<899 779>	<988 555>
		267 612	279 849	333 319
Immobilisations corporelles	III.2	134 735 610	117 041 149	130 304 614
Moins : amortissements	III.2	<47 073 560>	<39 328 188>	<43 128 280>
		87 662 050	77 712 961	87 176 334
Immobilisations financières	III.3	45 340 792	44 834 565	44 699 203
Autres actifs non courants		420 289	420 289	420 289
Moins : résorption		<350 241>	<210 144>	<280 192>
		70 048	210 145	140 097
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>133 340 502</u>	<u>123 037 520</u>	<u>132 348 953</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	III.4	72 967 074	62 257 773	59 645 195
Moins : provisions		<3 859 193>	<2 813 615>	<2 567 141>
		69 107 881	59 444 158	57 078 054
Clients et comptes rattachés	III.5	64 577 657	49 382 594	53 310 653
Moins : provisions		<3 777 609>	<3 557 775>	<3 556 191>
		60 800 048	45 824 819	49 754 462
Autres actifs courants	III.6	16 818 290	14 847 901	11 756 105
Moins : provisions		<874 321>	<718 016>	<874 321>
		15 943 969	14 129 885	10 881 784
Placements et autres actifs financiers	III.7	4 216	4 236	3 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	III.8	6 465 771	9 537 317	7 331 102
<u>Total des actifs courants</u>		<u>152 321 885</u>	<u>128 940 415</u>	<u>128 049 618</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>285 662 387</u>	<u>251 977 935</u>	<u>260 398 571</u>

Société d'Articles Hygiéniques
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Note	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capitaux propres				
Capital social		43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales		4 387 943	3 656 621	3 656 621
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711	28 988 711
Subvention d'investissement		2 026 737	2 168 688	2 256 163
Résultats reportés		45 446 104	32 092 357	32 092 357
Total des capitaux propres avant résultat		124 728 926	110 785 808	110 873 283
Résultat de l'exercice		13 481 574	13 835 372	26 590 707
Total des capitaux propres avant affectation	III.9	<u>138 210 500</u>	<u>124 621 180</u>	<u>137 463 990</u>
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	III.10	35 063 339	32 501 845	38 763 467
Autres passifs non courants		1 402 848	761 920	1 199 113
Total des passifs non courants		36 466 187	33 263 765	39 962 580
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.11	53 688 417	61 040 779	46 850 651
Autres passifs courants	III.12	8 589 619	7 312 071	8 112 037
Autres passifs financiers courants	III.13	47 535 764	25 736 127	27 572 984
Concours bancaires	III.14	1 171 900	4 013	436 329
Total des passifs courants		110 985 700	94 092 990	82 972 001
Total des passifs		<u>147 451 887</u>	<u>127 356 755</u>	<u>122 934 581</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>285 662 387</u>	<u>251 977 935</u>	<u>260 398 571</u>

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

	<i>Note</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus		127 421 021	122 039 963	246 743 887
Autres produits d'exploitation		716 208	682 888	1 497 199
<i>Total des produits d'exploitation</i>	<i>IV.1</i>	128 137 229	122 722 851	248 241 086
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation de stock de PF et encours		3 773 620	<2 936 041>	<849 769>
Achats consommés de matières et d'emballages	<i>IV.2</i>	<86 806 648>	<80 587 793>	<165 548 335>
Charges de personnel	<i>IV.3</i>	<11 189 227>	<9 695 921>	<20 726 620>
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>IV.4</i>	<6 048 341>	<4 258 655>	<8 707 504>
Autres charges d'exploitation	<i>IV.5</i>	<12 072 276>	<11 279 604>	<23 076 857>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<112 342 872>	<108 758 014>	<218 909 085>
<i>Résultat d'exploitation</i>		15 794 357	13 964 837	29 332 001
Charges financières nettes	<i>IV.6</i>	<2 116 144>	<2 667 862>	<4 969 779>
Produits des placements	<i>IV.7</i>	4 179	2 577 177	2 591 278
Autres gains ordinaires	<i>IV.8</i>	343 735	272 311	617 312
Autres pertes ordinaires		<20 707>	<11 091>	<16 999>
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		14 005 420	14 135 372	27 553 813
Impôt sur les sociétés		<523 846>	<300 000>	<963 106>
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		13 481 574	13 835 372	26 590 707

Société d'Articles Hygiéniques
Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		13 481 574	13 835 372	26 590 707
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		6 048 341	4 258 655	8 707 504
- Plus ou moins-value de cession		<114 309>	301	<78 844>
- Quote part des subventions		<229 426>	<265 854>	<495 204>
Variation des :				
- Stocks		<13 321 879>	<6 583 571>	<3 970 993>
- Créances		<11 267 004>	<5 958 003>	<9 886 062>
- Autres actifs (*)		<5 062 185>	<6 435 475>	<3 792 413>
- Fournisseurs		6 837 766	15 792 989	1 291 780
- Autres passifs		477 582	203 662	1 600 138
- Placements		3 000 000	2 999 999	19
Flux de trésorerie affectés à / provenant de l'exploitation	V.1	<149 540>	17 848 075	19 966 632
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissement provenant de cession d'immobilisations corporelles		135 171	-	90 000
Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		<4 701 957>	<4 563 669>	<17 813 649>
Décaissements affectés à l'acquisition. des immobilisations financières		<641 589>	<3 723 273>	<3 587 911>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	V.2	<5 208 375>	<8 286 942>	<21 311 560>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		<12 505 638>	<7 386 373>	<7 534 147>
Encaissement/Décaissement d'emprunts CMT		<3 604 006>	<1 060 566>	4 279 218
Encaissement / Décaissement d'emprunts crédits de gestion		19 866 656	<250 000>	2 508 695
Encaissement / Subvention d'investissement		-		316 825
Flux de trésorerie affectés à / provenant de l'activité de financement	V.3	3 757 012	<8 696 939>	<429 409>
Variation de trésorerie		<1 600 903>	864 194	<1 774 337>
Trésorerie au début de l'exercice		6 894 773	8 669 110	8 669 110
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 293 870	9 533 304	6 894 773

(*) : Colonne comparative au 30 juin 2015 retraitée.

***Notes aux Etats Financiers
Intermédiaires***

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°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 « S.A.H » 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'hygiène 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 les conserver pendant plus d'un an et qui, de par 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 provisions 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 provisions. 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, 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 comme 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 Faits marquant de l'exercice

La société a reçu le 31 mars 2016, une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2015 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.

III Notes sur le Bilan

III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 267.612 DT contre 333.319 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Conception, marques et brevets	328 547	322 259	322 259
Logiciels	1 016 513	857 369	999 615
Total	1 345 060	1 179 628	1 321 874
<i>Amortissements</i>	<1 077 448>	<899 779>	<988 555>
Immobilisations incorporelles nettes	267 612	279 849	333 319

III- 2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 87.662.050 DT contre 87.176.334 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Terrains	2 635 216	2 635 216	2 635 216
Constructions	19 252 117	8 351 676	19 222 708
Agencement des constructions	14 155 205	6 379 260	12 191 525
Installations techniques	1 715 243	1 455 046	1 573 067
Agencement, aménagement et installations divers	1 319 215	949 179	1 039 919
Matériel industriel	75 201 460	61 905 034	65 081 456
Matériel de transport	7 997 364	7 916 181	7 955 748
Equipements de bureaux	459 113	419 450	431 073
Matériel informatique	1 461 671	1 074 849	1 367 630
Matériel de laboratoire	26 390	22 938	23 079
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	7 628 709	7 879 045	6 380 180
Immobilisations corporelles en cours	2 814 807	17 984 175	12 333 913
Matériel de transport acquis en leasing	69 100	69 100	69 100
Total	134 735 610	117 041 149	130 304 614
<i>Amortissements</i>	<47 073 560>	<39 328 188>	<43 128 280>
Immobilisations corporelles nettes	87 662 050	77 712 961	87 176 334

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles arrêté 30 juin 2016

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements					VCN	
	31/12/2015	Acquisition	Cession reclassement Régule	30/06/2016	31/12/2015	dotation	Régule	cession	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016
<u>Immobilisations incorporelles</u>											
Concessions, marques, brevets	322 259	6 288	-	328 547	234 921	15 747	-	-	250 668	87 338	77 879
Logiciels	999 615	3 912	12 986	1 016 513	753 634	73 665	-	<519>	826 780	245 981	189 733
Total des immobs incorporelles	1 321 874	10 200	12 986	1 345 060	988 555	89 412	-	<519>	1 077 448	333 319	267 612
<u>Immobilisations corporelles</u>											
Terrain	2 635 216	-	-	2 635 216	-	-	-	-	-	2 635 216	2 635 216
Construction	19 222 708	29 409	-	19 252 117	3 757 896	475 877	-	-	4 233 773	15 464 812	15 018 344
Installation générale, agencement et aménagement de construction	12 191 525	85 103	1 878 577	14 155 205	3 929 761	580 647	-	-	4 510 408	8 261 764	9 644 797
Installation technique	1 573 067	142 176	-	1 715 243	823 539	77 159	-	-	900 698	749 528	814 545
Installation générale agencement et aménagement divers	1 039 919	26 975	252 321	1 319 215	401 189	52 450	-	-	453 639	638 730	865 576
Matériel industriel	65 081 456	7 560	10 112 444	75 201 460	27 909 254	2 261 780	-	<435>	30 170 599	37 172 202	45 030 861
Matériel de transport	7 955 748	283 310	<241 694>	7 997 364	5 368 496	575 641	6 853	<220 831>	5 730 159	2 587 252	2 267 205
Équipement de bureau	431 073	12 763	15 277	459 113	224 102	17 852	-	<4 338>	237 616	206 971	221 497
Matériel informatique	1 367 630	78 829	15 212	1 461 671	709 691	122 185	-	<790>	831 086	657 939	630 585
Matériel de laboratoire	23 079	3 311	-	26 390	4 352	1 230	-	-	5 582	18 727	20 808
Immob corp en cours (avance et acompte)	6 380 180	1 552 357	<303 828>	7 628 709	-	-	-	-	-	6 380 180	7 628 709
Immob corp encours	12 333 913	2 469 965	<11 989 071>	2 814 807	-	-	-	-	-	12 333 913	2 814 807
Matériel de transport/leasing	69 100	-	-	69 100	-	6 853	<6 853>	-	-	69 100	69 100
Total des immobs corporelles	130 304 614	4 691 758	<260 762>	134 735 610	43 128 280	4 171 674	-	<226 394>	47 073 560	87 176 334	87 662 050
Total des immobilisations	131 626 488	4 701 958	<247 776>	136 080 670	44 116 835	4 261 086	-	<226 913>	48 151 008	87 509 653	87 929 662

III-3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2016 à 45.340.792 DT contre 44.699.203 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Participations dans les filiales (*)	44 447 328	43 929 328	43 929 328
Prêts au personnel	527 344	483 117	490 555
Cautionnements	366 120	422 120	279 320
Total	45 340 792	44 834 565	44 699 203

(*) Les participations dans les filiales se détaillent comme suit :

Coût de la participation dans	30.06.2016	31.12.2015	Pourcentage de détention
SAH Algérie	5 402 606	5 402 606	70%
SAH Libye	3 051 647	3 051 647	60%
SAH Maroc	925 075	925 075	100%
AZUR Papier SA	34 550 000	34 550 000	99,99%
SAH Côte d'Ivoire	2 744 000	-	100%
SAH Côte d'Ivoire capital non libérée	<2 226 000>	-	-
Total	44 447 328	43 929 328	

III-4 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 69.107.881 DT contre 57.078.054 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Stocks de matières premières	45 662 219	36 400 437	36 314 857
Stocks en transit	8 654 781	13 521 297	8 818 807
Stocks de pièces de rechanges	4 208 261	3 754 117	3 843 337
Stocks produits finis	13 877 200	8 431 592	10 446 051
Stocks produits semi finis	564 613	150 330	222 143
Total	72 967 074	62 257 773	59 645 195
Provision matières premières	<2 944 217>	<2 312 013>	<2 261 948>
Provision produits finis	<602 763>	<274 505>	<94 985>
Provision pièces de rechange	<312 213>	<227 097>	<210 208>
Total des stocks nets des provisions	69 107 881	59 444 158	57 078 054

III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2016 à 60.800.048 DT contre 49.754.462 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Clients locaux	29 649 519	28 070 288	25 575 646
Clients étrangers	25 601 739	13 908 277	21 834 589
Clients effet à recevoir	5 489 840	1 285 579	1 375 237
Clients douteux ou litigieux	3 777 609	3 557 775	3 556 191
Effets à l'encaissement	58 950	2 560 675	968 990
Total créances brutes	64 577 657	49 382 594	53 310 653
Provision pour dépréciation des comptes clients	<3 777 609>	<3 557 775>	<3 556 191>
Total créances nettes	60 800 048	45 824 819	49 754 462

III-6 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 15.943.969 DT contre 10.881.784 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs avances et acomptes	82 030	82 030	82 030
Fournisseurs ristournes à obtenir	512 279	1 062 570	616 131
Créances fiscales	9 832 996	8 294 212	7 500 361
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	2 804 545	2 501 393	2 604 240
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	288 970	288 970	288 970
Charges constatées d'avance	2 940 846	2 302 703	348 334
Débiteurs divers	119 797	79 196	79 212
Total	16 818 290	14 847 901	11 756 105
Provision pour dépréciation des autres actifs	<874 321>	<718 016>	<874 321>
Total des autres actifs nets des provisions	15 943 969	14 129 885	10 881 784

III-7 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements s'élèvent au 30 juin 2016 à 4.216 DT contre 3.004.216 DT au 31 décembre 2015. 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.

III-8 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 30 juin 2016 à 6.465.771 DT contre 7.331.102 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Banques	6 358 253	9 505 493	7 274 751
Caisses	107 518	31 824	56 351
Total	6 465 771	9 537 317	7 331 102

III-9 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2016 à 138.210.500 DT contre 137.463.990 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social	43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales	4 387 943	3 656 621	3 656 621
Subvention d'investissement	2 026 737	2 168 688	2 256 163
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	45 446 104	32 092 357	32 092 357
Total des capitaux propres avant résultat	124 728 926	110 785 808	110 873 283
Résultat de l'exercice	13 481 574	13 835 372	26 590 707
Total	138 210 500	124 621 180	137 463 990

Tableau de variation des capitaux propres arrêté 30 juin 2016

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Subvention d'inv	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2015	43 879 431	3 656 621	28 988 711	32 092 357	2 256 163	26 590 707	137 463 990
Affectation du résultat 2015	-	731 322	-	25 859 385	-	<26 590 707>	-
Distribution de dividendes	-	-	-	<12 505 638>	-	-	<12 505 638>
Situation nette après affectation du résultat 2015	43 879 431	4 387 943	28 988 711	45 446 104	2 256 163	-	124 958 352
QP subvention d'investissement inscrite en résultat	-	-	-	-	<229 426>	-	<229 426>
Résultat de la période	-	-	-	-	-	13 481 574	13 481 574
Situation nette au 30/06/2016	43 879 431	4 387 943	28 988 711	45 446 104	2 026 737	13 481 574	138 210 500

III-10 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2016 à 35.063.339 DT contre 38.763.467 DT au 31 décembre 2015. Les soldes d'emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Emprunts BIAT	3 770 664	5 096 397	4 440 177
Emprunts BNA	4 085 000	6 465 000	5 255 000
Emprunts UIB	9 916 667	12 416 667	11 166 667
Emprunts ATTIJARI Bank	9 991 008	8 519 698	11 200 447
Emprunts UBCI	7 300 000	-	6 700 000
Emprunts Leasing	-	4 083	1 176
Total	35 063 339	32 501 845	38 763 467

III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2016 à 53 688 DT contre 46.850.651 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs ordinaires	43 614 161	53 052 811	38 831 199
Fournisseurs effets à payer	10 074 256	7 987 968	8 019 452
TOTAL	53 688 417	61 040 779	46 850 651

III-12 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 8.589.619 DT contre 8.112.037 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Ristournes à accorder	930 189	1 024 833	1 834 112
Salaires à payer et autres dettes au personnel	4 163 352	3 494 097	3 544 008
Diverses dettes d'impôts à payer	934 698	1 120 088	629 426
Actionnaires, dividendes à payer	25 395	65 990	15 741
Organismes sociaux	542 435	433 324	689 186
Charges à payer	1 737 766	919 946	1 160 259
Autres créditeurs	255 784	253 793	239 305
Total	8 589 619	7 312 071	8 112 037

III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2016 à 47.535.763 DT contre 27.572.984 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Echéances à moins d'un an	8 709 422	9 167 590	8 560 066
Crédit de financement de stock	22 500 000	16 000 000	17 000 000
Crédit de financement en devise	16 125 352	-	1 758 695
Intérêts courus	200 989	568 537	254 223
Total	47 535 763	25 736 127	27 572 984

III-14 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.171.900 DT contre 436.329 DT au 31 décembre 2015 et correspondent aux découverts bancaires.

IV Notes sur l'état de résultat

IV-1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2016 à 128.137.229 DT contre 122.722.851 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Chiffre d'affaires local	88 816 440	84 848 876	164 664 716
Chiffre d'affaires export	39 748 284	38 168 083	84 252 882
RRR accordés	<1 143 703>	<976 996>	<2 173 711>
Autres produits d'exploitation	716 208	682 888	1 497 199
Total	128 137 229	122 722 851	248 241 086

IV 2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage s'élèvent au 30 juin 2016 à 86.806.648 DT contre 80.587.793 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Achats de matières premières locales	15 058 316	9 347 495	24 970 803
Achats de matières premières étrangères	69 078 330	66 762 403	125 943 870
Achats d'emballages locaux	5 167 011	3 712 221	8 136 637
Achats d'emballages étrangers	7 165 242	6 496 251	12 022 803
Variation de stocks de matières premières	<9 347 362>	<5 124 215>	<5 038 634>
RRR obtenus	<314 889>	<606 362>	<487 144>
Total	86 806 648	80 587 793	165 548 335

IV-3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à 11.189.227 DT contre 9.695.921 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Salaires et appointements	10 174 082	8 816 495	18 678 439
Charges patronales	821 898	761 187	1 807 846
Charges fiscales	78 842	49 947	131 507
Charges de congés à payer	114 405	68 292	108 828
Total	11 189 227	9 695 921	20 726 620

IV-4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 6.048.341 DT contre 4.258.655 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Dotations aux amortissements	4 261 087	3 299 925	7 333 288
Dotations aux prov. pour risques et charges	203 735	36 811	474 003
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	1 292 052	537 724	291 250
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	221 418	314 147	312 562
Dotation aux résorptions des charges à répartir	70 049	70 048	140 096
Dotations aux prov. pour dép des autres actifs courants	-	-	156 305
Total	6 048 341	4 258 655	8 707 504

IV-5 Les autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2016 à 12.072.276 DT contre 11.279.604 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Frais de publicité	4 568 480	3 938 780	7 836 844
Electricité	1 871 815	1 609 380	3 350 948
Pièces de rechange	1 026 373	1 223 350	2 532 108
Transport sur ventes	1 055 081	1 025 573	2 430 282
Entretien et réparation	780 296	729 888	1 550 509
Carburant et lubrifiant	712 970	680 656	1 393 473
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	663 278	293 182	638 452
Primes d'assurances	370 210	358 114	701 783
Etat, impôts et taxes	367 909	349 915	689 573
Location	82 778	144 132	270 170
Frais de déplacements et missions	259 820	293 800	547 571
Services bancaires et assimilés	110 051	309 366	582 173
Frais postaux et de communication	97 441	64 430	97 345
Autres charges d'exploitation	105 774	259 038	455 626
Total	12 072 276	11 279 604	23 076 857

IV-6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 2.116.144 DT contre 2.667.862 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Intérêts	1 820 963	1 882 136	3 967 691
Pertes de changes	4 396 129	837 977	2 414 064
Gains de change	<4 071 913>	121 616	<1 143 687>
Intérêts sur prêts Azur Papier	-	<74 889>	<74 889>
Autres charges et produits financiers	<29 035>	<98 978>	<193 400>
Total	2 116 144	2 667 862	4 969 779

IV-7 Produits de placements (en DT)

Les produits de placements s'élèvent au 30 juin 2016 à 4.179 DT contre 2.577.177 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Dividendes SAH Libye	-	2 521 260	2 521 260
Autres produits de placements	4 179	55 917	70 018
Total	4 179	2 577 177	2 591 278

IV-8 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 343.735 DT contre 272.311 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Quote-part de subvention d'investissements inscrite en résultat	229 426	265 854	495 204
Produits sur cession d'immobilisations	114 309	-	81 841
Subvention d'exploitation	-	-	26 638
Autres	-	6 457	13 629
Total	343 735	272 311	617 312

V Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 8.894.773 DT au 31 décembre 2015 à 5.293.870 DT au 30 juin 2016 enregistrant ainsi une variation négative de 1.600.903 DT provenant des flux d'exploitation de 149.540 DT et des flux d'investissement de 5.208.375 DT compensés par des flux de financement positifs de 3.757.012 DT.

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

L'exploitation a généré un flux négatif de 149.540 DT provenant essentiellement de l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 19.335.720 DT compensé par un résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions et hors quote-part des subventions de 19.415.606 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 5.208.375 DT affectés essentiellement à des flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 4.701.957 DT (essentiellement du matériel industriel, des immobilisations en cours et des avances sur immobilisations) et des flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 641.589 DT provenant essentiellement de la création de la filiale SAH Côte d'Ivoire.

V-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un encaissement net de 3.757.012 DT provenant des crédits de gestion de stock de 19.866.656 DT compensé par la distribution de dividendes pour 12.505.638 DT et d'un flux net de remboursement d'emprunt de 3.604.006 DT.

VI Note sur les Parties Liées

VI-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
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger — Importateur exclusif des produits Lilas au Maroc
SAH Libye	Filiale à l'étranger
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
MEZNI Jalila	Actionnaire-PDG
JAIEZ Mounir	Actionnaire-administrateur- DGA
Société Tacharoukiet EL MAWADA, Société Tacharoukiet El OFOK et Société Gharb El. MOUTAWASSET	Sociétés appartenant au partenaire libyen, actionnaire de SAH Lybie

VI- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec les partenaires libyens

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 24.734 KDT et 1.219 KDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 13.064 KDT, 417 KDT et 746 KDT.

b- SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée courant le premier semestre de l'année 2016 entre SAH SA et SAH Algérie ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société SAH Algérie de 236 KDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné ;

c-SAHD Algérie « SAHD »

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec SAHD s'élève à 1.483 KDT ;
- Au 30 juin 2016, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 2.154 KDT.

d- SAH Maroc

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Maroc s'élève à 136 KDT ;
- Au 30 juin 2016, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 4.837 KDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée courant le premier semestre de l'année 2016 entre SAH SA et SAH Libye;
- Au 30 juin 2016, la créance détenue sur SAH Libye s'élève à 67 KDT.

f- Société AZUR Papier SA

- Une avance de 5.500 KDT a été accordée par la société SAH SA à la société AZUR Papier SA pour l'acquisition par SAH SA du terrain et des locaux construits à Béja. Le conseil d'administration de la société AZUR papier SA a autorisé la cession à la société SAH SA du terrain de Béja et des bâtiments pour une valeur de 4.600 KDT HT en date du 17 mars 2011. A la date du 30 juin 2016 le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le montant des intérêts non encore remboursés, au titre des prêts accordés à AZUR Papier SA courant les exercices antérieurs, s'élèvent au 30 juin 2016 à 288 KDT ;
- Le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Papier SA s'élève à 44 KDT ;
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2016 à 191 KDT ;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès de AZUR Papier SA s'élèvent au 30 juin 2016 à 14.842 KDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 30 juin 2016 est de 2.922 KDT ;
- Le solde du compte courant associé AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2016 à 289 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 SA, au titre du premier semestre de l'exercice 2016, s'élève à 48 KDT ;

h- Jetons de présence

L'assemblée générale ordinaire du 30 mai 2016 a décidé l'octroi de jetons de présence à hauteur de :

- 15 KDT aux membres du conseil d'administration ;
- 5 KDT aux membres du comité d'audit.

VII Note sur les éventualités et 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.

VIII Note sur les engagements hors bilan

Engagements envers les établissements de crédit :

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1995	B.N.A	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).
1995	U.I.B	175 000	- Nantissement de 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	U.I.B	20 000	- Nantissement de 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	B.N.A	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1996	B.N.A	30 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	60 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	135 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	U.I.B	50 000	- Nantissement de 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1999	U.I.B	478 000	- Nantissement de 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	- Nantissement de 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	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	B.N.A	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2001	B.N.A	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2004	U.I.B	3 185 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) pour 2 550 000 DT ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3.150 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaine de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	U.I.B	2.500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1.500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3. 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1.8 00 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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 à 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 à 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 utiloe du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	- Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	- 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.
			- Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m ² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	- Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT.
			- Nantissement sur fonds de commerce rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT.
			- Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur :
			*totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
			*totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
			- Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BIAT	7 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT *totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan *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 BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, 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'BIAT 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 et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja . - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *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	B.T.L.	1.000 000	<ul style="list-style-type: none"> - 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4.100 000	<ul style="list-style-type: none"> - 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 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2014	U.I.B	5.000 000	- 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 sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. - Hypothèque en rang utile : *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2015	ATTIJARI BANK	6.100 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2.300 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5.000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5.000 000	- 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 sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1.100 000	- 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 le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3.600 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m ² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m ² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

Autres engagements hors bilan

Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2016 à 2.235 KDT.