

Etats financiers consolidés

Bilan consolidé

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Ecart d'acquisition		7 840 394	7 840 394	7 840 394
Moins : amortissements		<1 372 069>	<980 049>	<1 176 059>
		6 468 325	6 860 345	6 664 335
Immobilisations incorporelles		2 575 968	2 225 019	2 300 625
Moins : amortissements		<1 905 739>	<1 526 911>	<1 692 795>
	IV.1	670 229	698 108	607 830
Immobilisations corporelles		268 413 178	225 142 015	246 310 135
Moins : amortissements		<85 539 996>	<69 265 846>	<77 238 202>
	IV.2	182 873 182	155 876 169	169 071 933
Immobilisations financières	IV.3	1 436 767	1 174 145	1 293 782
Total des actifs immobilisés		191 448 503	164 608 767	177 637 880
Autres actifs non courants	IV.4	1 299 954	655 896	899 090
<u>Total des actifs non courants</u>		192 748 457	165 264 663	178 536 970
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		128 521 652	99 865 704	107 458 562
Moins : provisions		<4 877 599>	<5 119 639>	<4 554 369>
	IV.5	123 644 053	94 746 065	102 904 193
Clients et comptes rattachés		100 831 445	86 327 712	86 153 560
Moins : provisions		<4 470 032>	<4 091 253>	<4 823 752>
	IV.6	96 361 413	82 236 459	81 329 808
Autres actifs courants		19 862 595	20 014 052	15 239 093
Moins : provisions		< 379 537>	<637 495>	<637 494>
	IV.7	19 483 058	19 376 557	14 601 599
Placement et autres actifs financiers	IV.8	4 216	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	24 431 697	25 433 888	31 922 381
<u>Total des actifs courants</u>		263 924 437	221 797 185	230 762 197
<u>Total des actifs</u>		456 672 894	387 061 848	409 299 167

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Capitaux propres				
Capital social		49 779 186	43 879 431	43 879 431
Réserves légales		4 701 368	4 387 943	4 387 943
Résultats reportés		59 256 960	50 414 424	50 278 344
Subvention d'investissement		1 582 996	2 026 737	1 793 656
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711	28 988 711
Ecart de conversion		4 806 083	1 865 724	1 994 368
Réserve de réinvestissement		18 000 000	-	-
Résultat consolidé (part du Groupe)		17 692 886	16 086 337	33 248 488
Total des capitaux propres (part du Groupe)	IV.10	184 808 190	147 649 307	164 570 941
Part des minoritaires	IV.10	17 514 375	12 132 645	14 306 158
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	IV.11	61 806 493	65 260 297	58 698 493
Autres passifs non courants	IV.12	1 821 880	1 545 613	2 587 123
Total des passifs non courants		63 628 373	66 805 910	61 285 616
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	67 197 212	50 483 449	55 150 386
Autres passifs courants	IV.14	15 038 923	17 826 990	21 039 507
Autres passifs financiers courants	IV.15	99 216 253	82 485 270	88 734 752
Concours bancaires	IV.16	9 269 568	9 678 277	4 211 807
Total des passifs courants		190 721 956	160 473 986	169 136 452
<u>Total des passifs</u>		254 350 329	227 279 896	230 422 068
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		456 672 894	387 061 848	409 299 167

Etat de résultat consolidé (Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Produits d'exploitation				
Revenus		177 085 689	162 441 670	339 171 987
Autres produits d'exploitation		1 277 383	1 165 641	2 089 337
<u>Total des produits d'exploitation</u>	V.1	178 363 072	163 607 311	341 261 324
Charges d'exploitation				
Variation des stocks		13 190 194	24 138 930	17 971 917
Achats consommés	V.2	<117 706 318>	<119 365 180>	<221 958 498>
Charges de personnel	V.3	<17 072 462>	<15 056 900>	<31 414 240>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.4	<7 576 290>	<10 521 487>	<19 170 869>
Autres charges d'exploitation	V.5	<21 920 277>	<22 764 293>	<41 119 980>
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<151 085 153>	<143 568 930>	<295 691 670>
Résultat d'exploitation		27 277 919	20 038 381	45 569 654
Charges financières nettes	V.6	<7 737 674>	<3 363 822>	<9 079 312>
Produits des placements		-	4 179	4 179
Autres gains ordinaires	V.7	812 842	513316	1 956 579
Autres pertes ordinaires	V.8	< 34 657>	<722>	<112 524>
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		20 318 430	17 191 332	38 338 576
Impôt sur les sociétés		< 683 955>	<645 342>	<1 404 754>
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		19 634 475	16 545 990	36 933 822
Elément extraordinaire (Contribution Conjoncturelle)		-	-	<1 297 481>
<u>Résultat de la période</u>		19 634 475	16 545 990	35 636 341
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		17 692 886	16 086 337	33 248 488
<u>Part des minoritaires</u>		1 941 589	459 653	2 387 853

Etat de flux de trésorerie consolidé (Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	19 634 475	16 545 990	35 636 341
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions	7 836 304	10 363 063	20 455 695
Plus ou moins-value de cession	< 17 242>	<114 309>	<207 504>
Quote part des subventions inscrite en résultat	< 327 277>	<369 737>	<725 262>
Variation des :			
Stocks	<21 063 090>	<16 211 323>	<23 804 181>
Créances clients	<14 677 885>	<16 185 516>	<16 011 364>
Autres actifs	<4 623 502>	<6 459 560>	<2 684 601>
Fournisseurs et autres dettes	13 737 725	3 800 529	7 973 432
Autres passifs	<6 000 584>	3 897 490	7 110 008
Placements (*)	-	3 000 000	3 000 000
<u>Flux de trésorerie affectés à / provenant de l'exploitation</u>	<5 501 076>	<1 733 373>	30 742 564
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement pour acquisition des immob. corp.&incorp.	<24 131 582>	<6 591 054>	<27 711 548>
Encaissement provenant de la cession d'immobcorp et incorp	20 000	135 171	228 366
Décaissement pour acquisition d'immobs financières	< 142 985>	<164 170>	<283 807>
Décaissement pour acquisition d'immobs financières	< 520 570>	-	<422 035>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<24 775 137>	<6 620 053>	<28 189 024>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	-	<12 505 638>	<12 543 839>
Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion	13 589 501	18 632 335	18 320 013
Encaissement subvention d'investissement	-	-	1 000 000
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	13 589 501	6 126 697	6 776 174
Variation de trésorerie	<16 686 712>	<2 226 729>	9 329 714
Ecart de conversion	4 138 267	1 931 710	2 330 230
Trésorerie au début de l'exercice	27 710 574	16 050 630	16 050 630
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 162 129	15 755 611	27 710 574

Notes
aux états financiers consolidés

Notesaux états financiers consolidés

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe de Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 30 juin 2017, couvrant la période allant du 01 janvier 2017 au 30 Juin 2017, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la société SAH Tunisie SA et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR PapierSA, SAH Côte d'Ivoire et AZUR Détergent SARL.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 30 juin 2017.

I. Groupe SAH

- Présentation

Le Groupe Société d'Articles Hygiéniques est composé de la société SAH Tunisie SA, société mère, et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire et AZUR Détergent SARL.

- Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 500.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **70%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 394.788 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 25.200 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH Algérie détient **51%** des actions de sa filiale SAH Algérie Distribution, soit 20.391 actions. Etant donné que SAH Algérie est une filiale (contrôlée exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société SAH Algérie Distribution.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 2.649.988 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale AZUR Détergent SARL soit 119.999 parts sociales. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire soit 120.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

- Méthodes de consolidation

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SAH SA, la méthode de consolidation retenue pour les six filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

- Éliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant des transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Éliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2017 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 consolidés, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

III. 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.

III.1 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 :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Mobiliers et matériels de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Machines de production	6,66%

III.2 Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs 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.

III.3 La valorisation des 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.

III.4 La comptabilisation des revenus

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

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2017 à 670.229 DT contre 607.830 DT 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Conception, marques et brevets	423 667	405 060	423 667
Logiciels	2 152 301	1 819 959	1 876 958
TOTAL	2 575 968	2 225 019	2 300 625
<i>Amortissements</i>	<1 905 739>	<1 526 911>	<1 692 795>
Immobilisations incorporelles nettes	670 229	698 108	607 830

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2017 à 182.873.182 DT contre 169.071.933 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Terrain	8 803 387	8 390 401	8 587 712
Construction	50 903 907	44 091 156	44 954 042
Agencement, aménagement et installation divers	22 305 562	16 276 155	20 255 628
Equipements de bureaux	786 872	715 425	745 792
Equipements de laboratoire	244 095	166 368	166 368
Installations techniques	17 376 977	13 897 796	16 095 147
Matériel de collecte	51 521	51 521	51 521
Matériel de transport	14 307 725	12 846 003	13 785 437
Matériel de transport leasing	-	69 100	-
Matériel informatique	2 346 942	1 809 876	2 049 663
Matériels et outillages industriels	134 204 623	116 110 916	117 742 243
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	8 822 248	7 628 709	9 295 557
Immobilisations corporelles en cours	8 259 319	3 088 589	12 581 025
TOTAL	268 413 178	225 142 015	246 310 135
<i>Amortissements</i>	<85 539 996>	<69 265 846>	<77 238 202>
Immobilisations corporelles nettes	182 873 182	155 876 169	169 071 933

IV.3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.436.767 DT contre 1.293.782 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Prêts au personnel	648 988	617 212	523 771
Cautionnements	787 779	556 933	770 011
Total des immobilisations financières	1 436 767	1 174 145	1 293 782

IV.4 Autres actifs non courants (en DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.299.954 DT contre 899.090 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Charge à répartir	-	70 048	-
Frais préliminaires	1 299 954	585 848	899 090
Total des autres actifs non courants	1 299 954	655 896	899 090

IV.5 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2017 à 123.644.053 DT contre 102.904.193 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Stocks de matières premières	98 549 890	72 983 572	80 744 802
Stocks de pièces de rechanges	7 174 699	6 108 681	6 156 999
Stocks produits finis	22 797 063	20 773 451	20 556 761
Total	128 521 652	99 865 704	107 458 562
<i>Provision matières premières</i>	<3 125 505>	<2 944 217>	<2 489 001>
<i>Provision pièces de rechange</i>	< 216 593>	< 312 214>	<121 500>
<i>Provision produits finis</i>	<1 535 501>	<1 863 208>	<1 943 868>
Total des stocks nets des provisions	123 644 053	94 746 065	102 904 193

IV.6 Clients et comptes rattachés (en DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2017 à 96.361.413 DT contre 81.329.808 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Clients	88 595 663	76 455 621	73 182 590
Client douteux ou litigieux	3 818 980	3 777 609	3 755 592
Clients effets à recevoir	7 358 728	5 472 330	9 015 385
Effets à l'encaissement	729 266	58 950	23 292
Effets à l'escompte	328 808	563 202	176 701
Total créances brutes	100 831 445	86 327 712	86 153 560
<i>Provision pour dépréciation clients</i>	<4 470 032>	<4 091 253>	<4 823 752>
Total créances nettes	96 361 413	82 236 459	81 329 808

IV.7 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2017 à 19.483.058 DT contre 14.601.599 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 554 732	962 384	1 481 441
Fournisseurs ristourne à obtenir	356 406	512 279	511 342
Etat, impôts et taxes	12 386 072	11 399 398	10 667 620
Charges constatée d'avance	4 361 804	3 669 695	1 125 923
Débiteurs divers	1 081 885	3 461 546	1 337 341
Subvention à recevoir	8 750	8 750	8 750
Créances liées au personnel	112 946	-	106 676
TOTAL	19 862 595	20 014 052	15 239 093
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	< 379 537 >	< 637 495 >	< 637 494 >
Total des autres actifs nets des provisions	19 483 058	19 376 557	14 601 599

IV.8 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30 juin 2017 ainsi qu'au 31 décembre 2016 un solde qui s'élève à 4.216. Ces placements se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Placements SAH Tunisie	4216	4 216	4 216
Total	4216	4 216	4 216

IV 9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2017 à 24.431.697 DT contre 31.922.381 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Liq&Eq de liquidités SAH Tunisie SA	10 765 120	6 465 771	14 920 063
Liq&Eq de liquidités SAHD Algérie	442 838	78 620	297 065
Liq&Eq de liquidités SAH Maroc	119 419	20 511	531 707
Liq&Eq de liquidités SAH Libye	8 820 774	9 698 741	9 085 015
Liq&Eq de liquidités AZUR Papier SA	1 129 341	3 396 623	2 725 304
Liq&Eq de liquidités SAH Algérie	3 101 412	5 031 622	2 167 752
Liq&Eq de liquidités AZUR Détergent SARL	491	-	-
Liq&Eq de liquidités Cote d'Ivoire	52 302	742 000	2 195 475
TOTAL	24 431 697	25 433 888	31 922 381

IV.10 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres consolidés (part du Groupe) après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2017 à 184.808.190 DT contre 164.570.941 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

<u>SAH TUNISIE</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Capital social	49 779 186	43 879 431	43 879 431
Réserves légales	4 701 368	4 387 943	4 387 943
Subvention d'investissement	1 582 996	2 026 737	1 793 657
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	45 241 782	41 418 600	41 418 600
Réserve spéciale de réinvestissement	18 000 000	-	-
Résultat de l'exercice	12 469 098	13 696 202	28 004 859
Total	160 763 141	134 397 624	148 473 201

<u>SAH ALGERIE</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	3 312 285	3 312 285	3 312 285
Réserves de consolidation	2 325 321	2 325 321	2 325 321
Réserves légales et résultats reportés	7 618 060	4 743 335	4 743 335
Résultat de l'exercice	987 384	535 579	2 874 726
Ecart de conversion	3 724 074	1 043 331	1 967 676
Total	17 967 124	11 959 851	15 223 343
Part du Groupe SAH	10 955 737	6 750 766	9 025 314
Intérêts des minoritaires	7 011 387	5 209 085	6 198 029

<u>SAHD ALGERIE</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	363 061	363 061	363 061
Réserves de consolidation	< 25 977 >	< 25 977 >	< 25 977 >
Réserves légales et résultats reportés	367 166	616 476	578 276
Résultat de l'exercice	21 572	< 286 073 >	< 211 109 >
Ecart de conversion	157 847	9 224	73 142
Total	883 669	676 711	777 393
Part du Groupe SAH	169 148	95 266	131 209
Intérêts des minoritaires	714 521	581 445	646 184

<u>SAH MAROC</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Réserves de consolidation	1 183	1 183	1 183
Résultat de l'exercice	< 495 798 >	< 147 377 >	< 1 288 146 >
Résultats reportés	< 3 647 887 >	< 2 388 161 >	< 2 359 742 >
Ecart de conversion	< 130 241 >	96 881	< 230 728 >
Total	< 4 272 743 >	< 2 437 474 >	< 3 877 433 >

<u>SAH LIBYE</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	1 980 405	1 980 405	1 980 405
Réserves de consolidation	< 81 039 >	< 81 039 >	< 81 039 >
Réserves légales et résultats reportés	12 442 621	8 289 849	8 289 849
Résultat de l'exercice	4 078 670	1 207 264	4 152 772
Ecart de conversion	2 998 335	1 373 913	1 260 738
Total	21 418 992	12 770 392	15 602 725
Part du Groupe SAH	11 630 737	6 428 469	8 140 976
Intérêts des minoritaires	9 788 255	6 341 923	7 461 749

<u>AZUR PAPIER</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Capital social (Intérêts des minoritaires)	177	177	177
Réserves de consolidation	< 209 783>	< 209 783>	<209 783>
Prime d'émission	88 086	88 086	88 086
Subvention d'investissement	2 657 566	2 896 626	2 774 182
Réserves légales et résultats reportés	< 21 413>	<2 124 651>	<2 124 651>
Résultat de l'exercice	2 573 552	1 540 393	2 103 238
Total	5 088 185	2 190 848	2 631 249
Part du Groupe SAH	5 087 973	2 190 656	2 631 053
Intérêts des minoritaires	212	192	196

<u>SAH COTE D'IVOIRE</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Ecart de conversion	474 196	224 000	46 621
Total	474 196	224 000	46 621

IV.11 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2017 à 61.806.493 DT contre 58.698.493 DT au 31 décembre 2016. Ils se détaillent comme suit:

<u>LIBELLE</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Emprunts SAH Tunisie SA	35 962 049	35 063 339	35 829 416
Emprunts AZUR Papier SA	17 874 862	25 344 155	17 874 862
Emprunts SAH Algérie	4 584 726	4 852 803	4 994 215
Emprunts SAH Côte d'ivoire	3 384 856	-	-
Total des emprunts	61 806 493	65 260 297	58 698 493

IV.12 Autres passifs non courants (en DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.821.880 DT contre 2.587.123 DT au 31 décembre 2016. Ils correspondent aux provisions pour risques et charges constatées par les différentes filiales.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2017 à 67.197.212 DT contre 55.150.386 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

<u>LIBELLE</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Fournisseurs SAH Tunisie SA	52 291 670	34 983 571	43 425 822
Fournisseurs SAHD Algérie	< 848 838>	< 7 796>	47 452
Fournisseurs SAH Maroc	591 443	< 9 054>	68 957
Fournisseurs SAH Libye	7 281 293	3 191 448	741 748
Fournisseurs AZUR Papier SA	2 893 481	4 857 721	2 499 585
Fournisseurs SAH Algérie	7 532 528	7 467 559	7 260 182
Fournisseurs SAH CI	<2 555 457>	-	1 106 640
Fournisseurs AZUR Détergent SARL	11 092	-	-
TOTAL	67 197 212	50 483 449	55 150 386

IV.14 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2017 à 15.038.923 DT contre 21.039.507 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Charges à payer	4 182 530	3 497 243	5 511 754
Créditeurs divers	1 319 546	3 251 303	4 152 476
Dettes liées au personnel	4 130 334	7 726 029	5 966 227
Dividendes à payer	116 953	-	172 925
Etat, Impôts et Taxes	4 147 869	2 420 659	3 230 432
Ristournes à accorder	1 065 003	930 189	1 982 806
Charges constatée d'avance	76 688	1 567	22 887
TOTAL	15 038 923	17 826 990	21 039 507

IV.15 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2017 à 99.216.253 DT contre 88.734.752 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Autres passifs financiers courants SAH Tunisie SA	65 428 266	47 535 764	52 896 114
Autres passifs financiers courants SAHD Algérie	603 904	788 800	-
Autres passifs financiers courants AZUR Papier SA	21 549 475	24 581 943	27 600 166
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	11 634 608	9 578 763	8 238 472
TOTAL	99 216 253	82 485 270	88 734 752

IV.16 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2017 à 9.269.568 DT contre 4.211.807 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
SAH Tunisie SA	4 078 880	1 171 900	1 013 646
SAHD Algérie	1 711	88 540	385
AZUR Papier SA	5 152 215	8 139 583	3 192 043
SAH Algérie	-	264 961	-
SAH Maroc	6 683	13 293	5 733
AZUR Détergent SARL	30 079	-	-
TOTAL	9 269 568	9 678 277	4 211 807

V. Notes sur l'état de résultat

V.1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation totalisent 178.363.072 DT en juin 2017 contre 163.607.311 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit:

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Chiffre d'affaires	180 948 359	164 684 267	344 801 682
Autres produits d'exploitation	1 277 383	1 165 641	2 089 337
R.R.R accordés	<3 862 670>	<2 242 597>	<5 629 695>
TOTAL	178 363 072	163 607 311	341 261 324

V.2 Achats consommés (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage totalisent 117.706.318 DT en juin 2017 contre 119.365.180 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit:

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Achats de matière première	106 203 038	107 062 584	197 590 218
Achat d'emballage	12 045 548	12 408 038	23 821 101
Achat marchandises vendues	-	209 447	1 294 740
R.R.R obtenus	< 542 268>	< 314 889>	<747 561>
TOTAL	117 706 318	119 365 180	221 958 498

V.3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel totalisent 17.072.462 DT en juin 2017 contre 15.056.900 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit:

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Salaires et appointements	15 121 247	13 553 978	28 456 800
charges de congés à payer	351 207	237 591	208 706
Autres charges du personnel	1 810	15 356	2 711
Charges sociales légales	1 598 198	1 249 975	2 746 023
TOTAL	17 072 462	15 056 900	31 414 240

V.4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 7.576.290 DT en juin 2017 contre 10.521.487 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit:

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Dotation aux amortissements	7 992 283	7 099 300	15 257 464
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	119 707	820 047	967 645
Reprise/dotations aux prov. pour risques et charges	< 861 341>	517 380	1 087 539
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	1 599 784	1 732 501	1 225 015
Dotations aux provisions dép. clients douteux	63 388	352 259	635 923
Reprise sur provision	<1 337 531>		<2 717>
TOTAL	7 576 290	10 521 487	19 170 869

V.5 *Autres charges d'exploitation (en DT)*

Les autres charges d'exploitation totalisent 21.920.277 DT en juin 2017 contre 22.764.293 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Frais de publicité	5 109 620	7 956 065	9 903 370
PDR et variation de stock de consommables	2 637 979	1 575 468	4 025 824
Electricité	4 296 496	4 238 201	8 141 494
Carburant et maintenance véhicules	915 815	843 417	1 672 013
Entretien et réparation	1 440 269	1 224 466	2 672 045
Location	888 577	847 443	1 366 108
Primes d'assurance	566 680	528 145	1 063 154
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	392 622	982 528	1 783 353
Transport sur ventes	2 870 042	1 901 187	4 592 055
Frais de déplacements et missions	398 426	332 766	796 716
Frais postaux et de communication	163 940	168 877	401 486
Services bancaires et assimilés	256 463	328 192	835 014
Etat, impôts et taxes	613 595	589 545	1 381 631
Autres charges d'exploitation	1 369 753	1 247 993	2 485 717
TOTAL	21 920 277	22 764 293	41 119 980

V.6 *Charges financières nettes (en DT)*

Les charges financières nettes totalisent 7.737.674 DT en juin 2017 contre 3.363.822 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Intérêts	4 128 016	3 860 202	8 114 368
Pertes de changes	8 285 266	5 370 606	7 390 727
Gains de change	<3 848 540>	<4 693 580>	<4 986 371>
Autres pertes et produits financiers	<827 068>	<1 173 406>	<1 439 412>
TOTAL	7 737 674	3 363 822	9 079 312

V.7 *Autres gains ordinaires (en DT)*

Les autres gains ordinaires totalisent 812.842 DT en juin 2017 contre 513.316 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Quote-part de subvention d'investissement	327 276	369 875	725 263
Produits exceptionnels et autres gains	462 878	29 132	1 019 228
Produit sur cession d'immobilisations	22 688	114 309	212 088
TOTAL	812 842	513 316	1 956 579

V.8 *Autres pertes ordinaires (en DT)*

Les autres pertes ordinaires totalisent 34.657 DT en juin 2017 contre 722 DT en juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2016</u>
Charges nettes sur cession d'immobilisation	7 732	-	92 524
Autres pertes ordinaires	26 925	722	20 000
TOTAL	34 657	722	112 524

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>Variation</u>
Stocks de matières premières	98 549 890	80 744 802	17 805 088
Stocks produits finis	22 797 063	20 556 761	2 240 302
Stocks de pièces de rechanges	7 174 699	6 156 999	1 017 700
Total	128 521 652	107 458 562	21 063 090

Variation des créances :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>Variation</u>
Clients	88 595 663	73 182 590	15 413 073
Client douteux ou litigieux	3 818 980	3 755 592	63 388
Clients effets à recevoir	7 358 728	9 015 385	<1 656 657>
Effets à l'encaissement	729 266	23 292	705 974
Effets à l'escompte	328 808	176 701	152 107
Total créances brutes	100 831 445	86 153 560	14 677 885

Variation des autres actifs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 554 732	1 481 441	73 291
Fournisseurs ristourne à obtenir	356 406	511 342	< 154 936>
Etat, impôts et taxes	12 386 072	10 667 620	1 718 452
Charges constatée d'avance	4 361 804	1 125 923	3 235 881
Débiteurs divers	1 081 885	1 337 341	< 255 456>
Créances liées aux personnels	112 946	106 676	6 270
TOTAL	19 853 845	15 230 343	4 623 502

Variations des fournisseurs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs SAH Tunisie SA	52 291 670	43 425 822	8 865 848
Fournisseurs SAHD Algérie	<848 838>	47 452	< 896 290>
Fournisseurs SAH Maroc	591 443	68 957	522 486
Fournisseurs SAH Libye	7 281 293	741 748	6 539 545
Fournisseurs AZUR Papier SA	2 893 481	2 499 585	393 896
Fournisseurs SAH Algérie	7 532 528	7 260 182	272 346
Fournisseurs SAH CI	<2 555 457>	1 106 640	<3 662 097>
Fournisseurs AZUR Détergent SARL	11 092	-	11 092
TOTAL	67 197 212	55 150 386	12 046 826

VII.Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen:

- Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 21.843 KDT et 166 KDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Tacharoukiet EL MAWADA s'élèvent respectivement à 13.669 KDT et 670 KDT, contre un solde nul pour Gharb EL MOUTAWASSET.
- Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyens s'élève à 16.461 KDT.
- Le solde client chez SAH Libye du partenaire libyen s'élève au 30 juin 2017 à 10.054 KDT

b- MezniJalila& 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 2017, s'élève à 59 KDT.

VIII. Note sur les engagements hors bilan**SAH Tunisie SA****Engagements de SAH TunisieSA 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 Zaghoun *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghoun - 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 Zaghoun *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghoun. - 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 Zaghuan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan
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 Zaghuan et parcelle N°25BIS de 14998 m ² titre foncier N°21422/7248 Zaghuan.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	UIB (Avenant)	4.000 000	- 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.
2016	BH	4.000.000	- 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 Béja.

Autres engagement hors bilan

- En décembre 2015, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société Générale Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 451 mDZD (8 mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- En mars 2017, la société SAH SA a accordé une garantie autonome à la BSIC Côte d'Ivoire pour débloquer la somme de 1.950.000.000 Franc CFA (7.200 KDT) sollicitée par SAH CI.
- En mai 2017, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la NATIXIS Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 190 mDZD (4 mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.202 KDT.

AZUR Papier SA

Date	Montant	Banque	Nature	Garantie donnée
23/03/2011	11 500 000	UIB	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
23/03/2011	15 000 000	BIAT	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
23/03/2011	11 000 000	ATTIJARI BANK	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
01/03/2011	4 500 000	BNA	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
15/05/2014	5 800 000	BNA	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
04/09/2014	3 600 000	ATTIJARI BANK	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
10/04/2013	7 200 000	BIAT	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
24/11/2014	6 100 000	UIB	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
24/11/2014	2 000 000	UIB	Crédit CMT	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
13/05/2015	2 400 000	ATTIJARI BANK	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce

Date	Montant	Banque	Nature	Garantie donnée
				et nantissement sur l'ensemble des matériels.
06/08/2015	4 250 000	UBCI	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
20/07/2015	5 300 000	BTL	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
25/06/2015	100 000	BNA	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
16/09/2016	8250000	UBCI	Crédit de gestion	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.

Une caution solidaire est obtenue de SAH Tunisie SA avec AZUR Papier SA au profit de l'Union Internationale des Banques depuis 2012. Il s'agit d'un aval achats de matières pour un montant de 5 930 000 DT.

SAH ALGERIE

Engagements donnés

Les engagements hors bilan se présentent comme suit :

- Une hypothèque portant sur le terrain envers SGA de 22.251 KDT
- Un nantissement sur fonds de commerce envers SGA de de 9.873 KDT.

SAH DISTRIBUTION

Engagements donnés

Un nantissement sur fonds de commerce envers la Société Générale Algérienne de 819 KDT.