SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES

"S.A.H"

Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes

sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017

Expertise Comptable

Rapport d'examen limité

Les commissaires aux comptes associés MTBF
Société d'expertise Comptable
Imm. PwC Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Id Fisc 033432 B
Tél +216 71 963 900
Fax +216 71 861 789
1053 Tunis - Tunisie.

CABINET HAYET LABIDI sarl
Société d'expertise comptable
Membre de l'Ordre des Experts Comptables
ESPACE TUNIS– Bloc C 3éme étage, Ap 5
Rue 8011 Montplaisir - 1073 Tunis
MF : 1448019C, RC : B0160542016
Tél n° 216 71 950 104
Fax n° 216 71 950 140

Tunis, le 05 septembre 2017

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques
« 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.H», comprenant le bilan au 30 juin 2017, 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 166.124.952 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 13.279.507dinars tunisiens.

La directionest 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 arrêtée au 30 juin 2017ainsi 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.

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

Ahmed Belaifa

Cabinet HAYET LABIDI

Hayet Labidi

Etats Financiers intermédiaires

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

Actifs	***Note***	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles		1 584 704	1 345060	1 394 025
Moins : amortissements		<1 230 450>	<1 077 448>	<1 153 431>
	III.1	**354 254**	**267612**	**240 594**
Immobilisations corporelles		158 830 660	134 735 610	148 672 160
Moins : amortissements		<56 248 375>	<47 073 560>	<51 478 095>
	III.2	**102 582 285**	**87 662050**	**97 194 065**
Immobilisations financières	**III.3**	50 713 496	45 340 792	49 050 519
Autres actifs non courants		-	420 289	-
Moins : résorption		-	<350 241>	-
		-	**70 048**	**-**
Total des actifs non courants		***153 650 035***	***133 340 502***	***146 485 178***
ACTIFS COURANTS				
Stocks		89 738 359	72 967 074	79 177 618
Moins : provisions		<3 598 564>	<3 859 193>	<2 851 616>
	III.4	**86 139 795**	**69 107 881**	**76 326 002**
Clients et comptes rattachés		73 225 582	64 577 657	65 837 384
Moins : provisions		<3 818 980>	<3 777 609>	<3 755 592>
	III.5	**69 406 602**	**60800048**	**62 081 792**
Autres actifs courants		25 042 212	16 818 290	14 689 232
Moins : provisions		<616 364>	<874 321>	<874 321>
	III.6	**24 425 848**	**15 943 969**	**13 814 911**
Placements et autres actifs financiers	**III.7**	4 216	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	**III.8**	10 765 120	6 465 771	14 920 063
Total des actifs courants		***190 741 581***	***152 321 885***	***167 146 984***
Total des actifs		**344 391 616**	**285 662 387**	**313 632 162**

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

Capitaux propres et passifs	***Note***	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Capitaux propres				
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	1 793 656
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés		49 793 184	45 446 104	45 446 104
Réserve spéciale de réinvestissement		18 000 000	-	-
Total des capitaux propres avant résultat		***152 845 445***	***124 728926***	***124 495 845***
Résultat de l'exercice		13 279 507	13 481 574	10 560261
Résultat affecté dans un compte de réserve spécial d'investissement		-	-	18 000 000
Total des capitaux propres avant affectation	***III.9***	***166 124 952***	***138210500***	***153 056106***
Passifs				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	***III.10***	35 962 049	35 063 339	35 829 416
Autres passifs non courants		1 623 191	1 402 848	2 230 576
Total des passifs non courants		***37 585 240***	***36 466 187***	***38 059 992***
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	***III.11***	61 197 442	53 688 417	55 345 520
Autres passifs courants	***III.12***	9 976 836	8 589 619	13 260784
Autres passifs financiers courants	***III.13***	65 428 266	47 535 764	52 896 114
Concours bancaires	***III.14***	4 078 880	1 171 900	1 013 646
Total des passifs courants		***140 681 424***	***110 985 700***	***122 516064***
Total des passifs		***178 266 664***	***147 451 887***	***160 576056***
Total des capitaux propres et des passifs		**344 391 616**	**285 662 387**	**313 632 162**

Société d'Articles Hygiéniques

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Produits d'exploitation				
Revenus		129 260 896	127 421 021	259 180 390
Autres produits d'exploitation		982 004	716 208	1 495 368
Total des produits d'exploitation	***IV.1***	**130 242 900**	**128 137 229**	**260 675 758**
Charges d'exploitation				
Variation de stock de PF et encours		1 770 647	3 773 620	4 121 213
Achats consommés de matières et d'emballages	***IV.2***	<83 732 169>	<86 806 648>	<172 056 781>
Charges de personnel	***IV.3***	<11 819 425>	<11 189 227>	<22 983 407>
Dotations aux amortissements et aux provisions	***IV.4***	<4 851 832>	<6 048 341>	<10 540 929>
Autres charges d'exploitation	***IV.5***	<13 688 473>	<12 072 276>	<24 828 713>
Total des charges d'exploitation		**<112 321 252>**	**<112 342 872>**	**<226 288 617>**
Résultat d'exploitation		***17 921 648***	***15 794 357***	***34 387 141***
Charges financières nettes	***IV.6***	<4 252 279>	<2 116 144>	<4 223 128>
Produits des placements		-	4 179	4 179
Autres gains ordinaires	***IV.7***	233 348	343 735	671 663
Autres pertes ordinaires		<23 210>	<20 707>	<22 608>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		***13 879 507***	***14 005 420***	***30 817 247***
Impôt sur les sociétés		<600 000>	<523 846>	<1 116 352>
Résultat des activités ordinaires après impôt		***13 279 507***	***13 481 574***	***29 700895***
Elément extraordinaire (Contribution conjoncturelle)		**-**	**-**	<1 140 634>
Résultat de l'exercice		***13 279 507***	***13 481 574***	***10 560261***
Résultat affecté dans un compte de réserves spéciales d'investissement		**-**	**-**	***18 000 000***
Résultat net de l'exercice		***13 279 507***	***13 481 574***	***28 560261***

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

	Note	*30.06.2017*	*30.06.2016*	*31.12.2016*
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		**13 279 507**	**13 481 574**	**28 560261**
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		4 851 832	6 048 341	10 540 929
- Plus ou moins-value de cession		<17 242>	<114 309>	<207 504>
- Quote part des subventions		<210 660>	<229 426>	<462 507>
Variation des :				
- Stocks		<10 560 741>	<13 321 879>	<19 532 423>
- Créances		<7 388 198>	<11 267 004>	<12 526 731>
- Autres actifs		<10 352 980>	<5 062 185>	<2 933 127>
- Fournisseurs		7 579 614	6 837 766	8 095 808
- Autres passifs		<3 283 948>	477 582	5 124 559
- Placements		-	3 000 000	3 000 000
Flux de trésorerie affectés à / provenant de l'exploitation	***V.1***	***<6 102 816>***	***<149 540>***	***19 659 265***
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles		20 000	135 171	228 366
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<12139 168>	<4 701 957>	<18 432 300>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		<1 662 977>	<641 589>	<4 351 316>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	***V.2***	***<13 782 145>***	***<5 208 375>***	***<22 555 250>***
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		-	<12 505 638>	<12 481 450>
Encaissement/Décaissement d'emprunts CMT		230 951	<3 604 006>	<283 725>
Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédits de gestion		12 433 833	19 866 656	22 672 804
Flux de trésorerie provenant del'activité de financement	***V.3***	***12 664 784***	***3 757 012***	***9 907 629***
Variation de trésorerie		***<7 220 177>***	***<1 600 903>***	***7 011 644***
Trésorerie au début de l'exercice		***13 906 417***	***6 894 773***	***6 894 773***
Trésorerie à la clôture de l'exercice		***6 686 240***	***5 293 870***	***13 906 417***

Notes aux Etats Financiers Intermédiaires

I 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'hygiènes et autres produits dérivés.

II Principes, Règles et Méthodes Comptables

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

II-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.

II-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%*

II-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.

II-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 et comptabilisés 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.

II-6 Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de 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 côtés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres côtés 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.

II-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.

III Notes sur le Bilan

III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2017 à 354.254 DT contre 240.594 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Conception, marques et brevets	347 154	328 547	347 154
Logiciels	1 237 550	1 016 513	1 046 871
Total	**1 584 704**	**1 345 060**	**1 394 025**
Amortissements	*<1 230 450>*	*<1 077 448>*	*<1 153 431>*
Immobilisations incorporelles nettes	**354 254**	**267 612**	**240 594**

III- 2 Immobilisations corporelles(en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2017 à 102.582.285 DT contre 97.194.065 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Terrains	2 698 703	2 635 216	2 698 703
Constructions	19 252 117	19 252 117	19 252 117
Agencement des constructions	15 361 736	14 155 205	15 256 036
Installations techniques	1 821 925	1 715 243	1 734 316
Agencement, aménagement et installations divers	1 809 135	1 319 215	1 583 537
Matériel industriel	91 951 896	75 201 460	76 467 047
Matériel de transport	9 087 356	7 997 364	8 785 829
Equipements de bureaux	522 021	459 113	496 311
Matériel informatique	1 838 021	1 461 671	1 586 239
Matériel de laboratoire	110 339	26 390	101 826
Immobilisations corporelles avances et acomptes	8 822 248	7 628 709	9 295 557
Immobilisations corporelles en cours	5 555 163	2 814 807	11 414 642
Matériel de transport acquis en leasing	-	69 100	-
Total	**158 830 660**	**134 735 610**	**148 672 160**
Amortissements	*<56 248 375>*	*<47 073 560>*	*<51 478 095>*
Immobilisations corporelles nettes	**102 582 285**	**87 662 050**	**97 194 065**

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles arrêté30 juin 2017

DÉSIGNATION	Valeursbrutes				Amortissements				VCN	
	31/12/2016	Acquisition	Cession Reclassement Régule	30/06/2017	31/12/2016	dotation	cession	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017
Immobilisationsincorporelles										
Concessions,marques,brevets	347 154	-	-	347 154	269 200	15 062	-	284 262	77 954	62 892
Logiciels	1 046 871	183 476	7 203	1 237 550	884 231	61 957	-	946 188	162 640	291 362
Totaldesimmobs incorporelles	**1 394 025**	**183 476**	**7 203**	**1 584 704**	**1 153 431**	**77 019**	**-**	**1 230 450**	**240 594**	**354 254**
Immobilisationscorporelles										
Terrain	2 698 703	-	-	2 698 703	-	-	-	-	2 698 703	2 698 703
Construction	19 252 117	-	-	19 252 117	4 715 217	476 066	-	5 191 283	14 536 900	14 060 834
Installationgénérale,agencement et aménagement de construction	15 256 036	105 700	-	15 361 736	5 198 249	689 243	-	5 887 492	10 057 787	9 474 244
Installation technique	1 734 316	87 609	-	1 821 925	989 900	94 930	-	1 084 830	744 416	737 095
Installation générale agencement et aménagement divers	1 583 537	223 141	2 457	1 809 135	518 746	75 002	-	593 748	1 064 791	1 215 387
Matériel industriel	76 467 047	7 652 771	7 832 078	91 951 896	32 637 092	2 733 516	<13 781>	35 356 827	43 829 955	56 595 069
Matériel de transport	8 785 829	256 789	44 738	9 087 356	6 180 517	573 910	<44 739>	6 709 688	2 605 312	2 377 668
Équipement de bureau	496 311	24 016	1 694	522 021	254 557	20 544	<1 019>	274 082	241 754	247 939
Matériel informatique	1 586 239	191 698	60 084	1 838 021	975 264	161 307	-	1 136 571	610 975	701 450
Matériel de laboratoire	101 826	8 513	-	110 339	8 553	5 301	-	13 854	93 273	96 485
Immob corpen cours(avance et acompte)	9 295 557	1 114 618	<1 587 927>	8 822 248	-	-	-	-	9 295 557	8 822 248
Immob corp encours	11 414 642	438 551	<6 298 030>	5 555 163	-	-	-	-	11 414 642	5 555 163
Totaldesimmobs corporelles	**148 672 160**	**10 103 406**	**55 094**	**158 830 660**	**51 478 095**	**4 829 819**	**<59 539>**	**56 248 375**	**97 194 065**	**102 582 285**
Totaldesimmobilisations	**150 066 185**	**10 286 882**	**62 297**	**160 415 364**	**52 631 526**	**4 906 838**	**<59 539>**	**57 478 825**	**97 434 659**	**102 936 539**

III-3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2017 à 50.713.496 DT contre 49.050.519 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Participations dans les filiales (*)	49 762 206	44 447 328	48 074 246
Prêts au personnel	557 470	527 344	455 253
Cautionnements	393 820	366 120	521 020
Total	**50 713 496**	**45 340 792**	**49 050 519**

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

Coût de la participation dans	***30.06.2017***	***31.12.2016***	***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	4 632 888	2 944 928	100%
AZUR Détergent SARL	1 199 990	1 199 990	100%
Total	**49 762 206**	**48 074 246**	

III-4 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2017 à 86.139.795 DT contre76.326.002 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Stocks de matières premières	53 191 717	45 662 219	48 104 089
Stocks en transit	15 521 488	8 654 781	12 116 810
Stocks de pièces de rechanges	4 465 100	4 208 261	4 167 312
Stocks produits finis	16 323 191	13 877 200	14 272 467
Stocks produits semi finis	236 863	564 613	516 940
Total	**89 738 359**	**72 967 074**	**79 177 618**
Provision matières premières	*<3 125 505>*	*<2 944 217>*	*<2 489 001>*
Provision produits finis	*<256 467>*	*<602 763>*	*<241 115>*
Provision pièces de rechange	*<216 592>*	*<312 213>*	*<121 500>*
Total des stocks nets des provisions	**86 139 795**	**69 107 881**	**76 326 002**

III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2017à 69.406.602 DT contre 62.081.792 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Clients locaux	33 407 786	29 649 519	34 542 116
Clients étrangers	28 864 236	25 601 739	22 130 173
Clients effet à recevoir	6 405 314	5 489 840	5 386 211
Clients douteux ou litigieux	3 818 980	3 777 609	3 755 592
Effets à l'encaissement	729 266	58 950	23 292
Total créances brutes	**73 225 582**	**64 577 657**	**65 837 384**
Provision pour dépréciation des comptes clients	*<3 818 980>*	*<3 777 609>*	*<3 755 592>*
Total créances nettes	**69 406 602**	**60 800 048**	**62 081 792**

III-6 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2017 à 24.425.848 DT contre 13.814.911 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Fournisseurs avances et acomptes	89 162	82 030	89 162
Fournisseurs ristournes à obtenir	356 406	512 279	511 342
Créances fiscales	9 973 281	9 832 996	9 161 307
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	3 085 849	2 804 545	2 879 399
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	325 726	288 970	325 726
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SARL)	6 903 733	-	800 000
Charges constatées d'avance	3 968 242	2 940 846	574 927
Débiteurs divers	102 986	119 797	110 542
Total	**25 042 212**	**16 818 290**	**14 689 232**
Provision pour dépréciation des autres actifs	*<616 364>*	*<874 321>*	*<874 321>*
Total des autres actifs nets des provisions	**24 425 848**	**15 943 969**	**13 814 911**

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

Les placements s'élèvent au 30 juin 2017 à 4.216 DT et sont restés au même niveau par rapport au 31 décembre 2016. 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 2017 à 10.765.120 DT contre 14.920.063 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Banques	10 680 316	6 358 253	14 855 560
Caisses	84 804	107 518	64 503

Total	**10 765 120**	**6 465 771**	**14 920 063**

III-9 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2017 à166.124.952 DT contre 153.056.106DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
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	1 793 656
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	49 793 184	45 446 104	45 446 104
Réserve spéciale de réinvestissement	18 000 000		
Total des capitaux propres avant résultat	**152 845 445**	**124 728 926**	**124 495 845**
Résultat de l'exercice	13 279 507	13 481 574	10 560 261
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement	-	-	18 000 000
Total	**166 124 952**	**138 210 500**	**153 056 106**

Tableau de variation des capitaux propres arrêtéau 30 juin 2017

	Capital social	Réserves légales	Réserve spéciale*	Prime d'émission	Subvention d'inv	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2016	**43 879 431**	**4 387 943**	**-**	**28 988 711**	**1 793 656**	**45 446 104**	**28 560 261**	**153 056106**
Augmentation de capital du 16/01/2017	3 134 245	-	-	-	-	<3 134 245>	-	**-**
Affectation du résultat 2016	-	313 425	18 000 000	-	-	10 246 835	<28 560 261>	**-**
Augmentation de capital du 25/05/2017	2 765 510	-	-	-	-	<2 765 510>	-	**-**
QP subvention d'investissement inscrite en résultat	-	-	-	-	<210660>	-	-	**<210 660>**
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	13 279 507	**13 279 507**
Situation nette au 30/06/2017	**49 779 186**	**4 701 368**	**18 000 000**	**28 988 711**	**1 582 996**	**49 793 184**	**13 279 507**	**166 124 952**

(*) Les bénéfices réinvestis, en application des dispositions du code d'incitations aux investissements, sont inscrits dans un « compte de réserve spéciale d'investissement »

III-10 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2017 à 35.962.049 DT contre 35.829.416 DT au 31 décembre 2016. Les soldes d'emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Emprunts BIAT	2 395 880	3 770 664	3 090 102
Emprunts BNA	2 045 000	4 085 000	2 915 000
Emprunts UIB	12 458 333	9 916 667	14 166 667
Emprunts ATTIJARI Bank	12 864 502	9 991 008	8 749 314
Emprunts UBCI	6 198 334	7 300 000	6 908 333
Total	**35 962 049**	**35 063 339**	**35 829 416**

III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2017à 61.197.442DT contre 55.345.520 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Fournisseurs ordinaires	54 403 702	43 614 161	45 027 877
Fournisseurs effets à payer	6 793 740	10 074 256	10 317 643
TOTAL	**61 197 442**	**53 688 417**	**55 345 520**

III-12 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2017 à 9.976.836 DT contre 13.260.784DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Ristournes à accorder	1 039 003	930 189	1 956 806
Salaires à payer et autres dettes au personnel	3 483 752	4 163 352	4 768 915
Diverses dettes d'impôts à payer	1 671 099	934 698	1 932 247
Actionnaires, dividendes et jetons à payer	59 929	25 395	39 929
Organismes sociaux	571 369	542 435	742 955
Charges à payer	2 852 099	1 737 766	3 538 679
Autres créditeurs	299 585	255 784	281 253
Total	**9 976 836**	**8 589 619**	**13 260 784**

III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2017 à 65.428.266 DT contre 52.896.114DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Echéances à moins d'un an	10 336 291	8 709 422	10 086 622
Crédit de financement de stock	34 000 000	22 500 000	35 000 000
Crédit de financement en devise	20 792 409	16 125 352	7 358 575
Intérêts courus	299 566	200 990	450 917
Total	**65 428 266**	**47 535 764**	**52 896 114**

III-14 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2017 à 4.078.880 DT contre 1.013.646 DT au 31 décembre 2016 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 2017 à 130.242.900 DT contre128.137.229DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Chiffre d'affaires local	98 455 443	88 816 440	185 984 234
Chiffre d'affaires export	32 622 869	39 748 284	75 977 558
RRR accordés	*<1 817 416>*	*<1 143 703>*	*<2 781 402>*
Autres produits d'exploitation	982 004	716 208	1 495 368
Total	**130 242 900**	**128 137 229**	**260 675 758**

IV2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage s'élèvent au 30 juin 2017 à 83.732.169 DT contre 86.806.648 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Achats de matières premières locales	11 782 772	15 058 316	37 020 830
Achats de matières premières étrangères	65 657 859	69 078 330	124 023 738
Achats d'emballages locaux	4 765 162	5 167 011	10 808 313
Achats d'emballages étrangers	7 156 272	7 165 242	12 740 693
Variation de stocks de matières premières	<5 087 628>	<9 347 362>	<11 789 232>
RRR obtenus	<542 268>	<314 889>	<747 561>
Total	**83 732 169**	**86 806 648**	**172 056 781**

IV-3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2017 à 11.819.425 DT contre 11.189.227DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Salaires et appointements	10 451 648	10 174 082	21 075 002
Charges patronales	1 015 197	821 898	1 794 509
Charges fiscales	108 017	78 842	188 468
Charges de congés à payer	244 563	114 405	<74 572>
Total	**11 819 425**	**11 189 227**	**22 983 407**

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2017 à4.851.832 DT contre 6.048.341DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Dotations aux amortissements	4 906 838	4 261 087	8 885 493
Reprise de prov. pour risques et charges	<607 385>	203 735	1 031 463
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	746 948	1 292 052	284 475
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	63 388	221 418	199 401
Reprise de prov. pour dép des autres actifs courants	<257 957>	-	-
Dotation aux résorptions des charges à répartir	-	70 049	140 097
Total	**4 851 832**	**6 048 341**	**10 540 929**

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2017 à 13.688.473 DT contre 12.072.276DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Frais de publicité	4 680 932	4 568 480	9 054 567
Electricité	1 850 212	1 871 815	3 568 052
Pièces de rechange	1 839 176	1 026 373	2 123 659
Transport sur ventes	1 524 750	1 055 081	2 812 926
Entretien et réparation	923 925	780 296	1 593 511
Carburant et lubrifiant	777 181	712 970	1 393 489
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	300 862	663 278	1 050 844
Primes d'assurances	388 298	370 210	744 906
Etat, impôts et taxes	399 065	367 909	736 576
Location	304 994	82 778	265 486
Frais de déplacements et missions	309 433	259 820	517 604
Services bancaires et assimilés	95 887	110 051	372 968
Frais postaux et de communication	64 230	97 441	258 160
Autres charges d'exploitation	229 528	105 774	335 965
Total	**13 688 473**	**12 072 276**	**24 828 713**

IV-6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 4.252.279 DT contre2.116.144DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Intérêts	2 333 605	1 820 963	4 112 793
Pertes de changes	6 397 268	4 396 129	5 026 047
Gains de change	<4 328 104>	<4 071 913>	<4 794 716>
Intérêts sur prêts Azur Papier SA	-	-	<34 676>
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SARL	<103 733>	-	<9 119>
Autres charges et produits financiers	<46 757>	<29 035>	<77 201>
Total	**4 252 279**	**2 116 144**	**4 223 128**

IV-7 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2017 à 233.348 DT contre 343.735DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	***30.06.2017***	***30.06.2016***	***31.12.2016***
Quote-part de subvention d'investissements inscrite en résultat	210 660	229 426	462 507
Produits sur cession d'immobilisations	22 688	114 309	207 504
Autres	-	-	1 652
Total	**233 348**	**343 735**	**671 663**

V Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 13.906.417 DT au 31 décembre 2016 à 6.686.240 DT au 30 juin 2017 enregistrant ainsi une variation négative de 7.220.177 DT provenant des flux d'exploitation de 6.102.816DT et des flux d'investissement de 13.782.145 DT compensés par des flux definancement positifs de 12.664.784 DT.

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

L'exploitation a généré un flux négatif de 6.102.816DT provenant essentiellement de l'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 24.006.253 DT compensé parun résultat bénéficiaire, avant amortissements et provisions et hors quote-part des subventionset des plus ou moins-value de cession, de 17.903.437 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 13.782.145DT affectés essentiellement à des flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 12.139.168 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 1.662.977 DTsuite à l'augmentation du capital 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 12.664.784 DT provenant des crédits de gestion de stock de 12.433.833 DT d'un flux net d'encaissement et de remboursement d'emprunt de 230.951 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
SAH Côte d'ivoire	Filiale à l'étranger, non entrée en exploitation
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SARL	Filiale en Tunisie, non entrée en exploitation
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 Libye

V- 2 Transactions avec les parties liées

a- <u>Transactions avec les partenaires libyens</u>

- 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 13.669KDT et670 KDT, contre un solde nul pour Gharb EL MOUTAWASSET.

b- <u>SAH Algérie</u>

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre 2017 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- <u>SAHD Algérie « SAHD »</u>

- Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec SAHD s'élève à 1.768 KDT ;
- Au 30 juin 2017, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 3.201 KDT.

d- <u>SAH Maroc</u>

- Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Maroc s'élève à 108 KDT ;
- Au 30 juin 2017, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 7.045 KDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'année 2017 entre SAH SA et SAH Libye;
- SAH Tunisie détient une créance envers SAH Libye (dividendes) qui s'élève au 30 juin 2017 à 3.085.849 DT.

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 2017, le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2017 à 191 KDT ;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès de AZUR Papier SA s'élèvent au 30 juin 2017 à 16.738 KDT TTC ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 30 juin 2017 est de 4.278 KDT ;
- Le solde du compte courant associé AZUR Papier SA présente au 30 juin 2017un solde débiteur de 326 KDT.

g- Société AZUR Détergent SARL

- Une avance de 6.800 KDT, dont 800 KDT en 2016, a été accordée par la société SAH SA à la société AZUR Détergent SARL.Cette avance a été inscrite en compte courant associé et a produit des intérêts au taux de 8% par an, totalisant 104 KDT au 30 juin 2017.

h- 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 2017, s'élève à 59 KDT ;

i- Jetons de présence

L'assemblée générale ordinaire du 25 mai 2017 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 1er 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	- 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	- 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	- 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	- 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	- 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 1er 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	- 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	- 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	- 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	- 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 1er 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	- 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.	1 800 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile….) ; - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1er 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	- 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	6500 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	4500 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 util0e 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 m² 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	- 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	- 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.	1000 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 etat).
2014	U.B.C.I.	4100 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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2014	U.I.B	5000 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	6100 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	2300 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	5000 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	5000 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.	1100 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	3600 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 m² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2016	UIB (Avenant)	4000 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	4000000	- 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.
2017	ATTIJARI BANK	6400000	- 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 1er rang utile sur le matériel à acquérir.
2017	UIB	7400000	- 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 1er rang utile sur le matériel à acquérir - Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. - Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Autres engagements hors bilan

- En décembre 2015, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société Gérerale Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 451mDZD (8mDT) 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 1.950.000.000Franc CFA (7.200KDT) 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 190mDZD (4mDT) sollicitée par SAH Algérie.

- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2017 à 1.202KDT.