

Groupe de la Société d'Articles Hygiéniques

"SAH"

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

Rapport d'examen limité

Tunis, le 31 août 2016

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
du Groupe la Société d'Articles Hygiéniques
« SAH »***

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires du Groupe de la Société d'Articles Hygiéniques « SAH », comprenant le bilan au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 147.649.307 dinars y compris le résultat consolidé bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 16.086.337 dinars ainsi que la part des minoritaires de 12.132.645 dinars.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Paragraphe d'observation

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

Etats financiers consolidés

Bilan consolidé

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Ecart d'acquisition		7 840 394	7 840 394	7 840 394
Moins : amortissements		(980 049)	(588 030)	(784 039)
		6 860 345	7 252 364	7 056 355
Immobilisations incorporelles		2 225 019	1 973 930	2 131 662
Moins : amortissements		(1 526 911)	(1 153 293)	(1 325 896)
	IV.1	698 108	820 637	805 766
Immobilisations corporelles		225 142 015	205 671 860	218 665 180
Moins : amortissements		(69 265 846)	(55 455 415)	(61 910 503)
	IV.2	155 876 169	150 216 445	156 754 677
Immobilisations financières	IV.3	1 174 145	1 589 010	1 009 975
Total des actifs immobilisés		164 608 767	159 878 456	165 626 773
Autres actifs non courants	IV.4	655 896	2 491 056	1 361 272
<u>Total des actifs non courants</u>		165 264 663	162 369 512	166 988 045
Actifs courants				
Stocks		99 865 704	94 702 583	83 654 381
Moins : provisions		(5 119 639)	(3 431 765)	(3 217 283)
	IV.5	94 746 065	91 270 818	80 437 098
Clients et comptes rattachés		86 327 712	72 999 551	70 142 196
Moins : provisions		(4 091 253)	(3 557 775)	(4 116 131)
	IV.6	82 236 459	69 441 776	66 026 065
Autres actifs courants		20 014 052	18 459 887	13 554 492
Moins : provisions		(637 495)	(481 190)	(637 495)
	IV.7	19 376 557	17 978 697	12 916 997
Placement et autres actifs financiers	IV.8	4 216	4 235	3 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	25 433 888	14 730 731	21 466 000
<u>Total des actifs courants</u>		221 797 185	193 426 257	183 850 376
<u>Total des actifs</u>		387 061 848	355 795 769	350 838 421

Bilan consolidé

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capitaux propres				
Capital social		43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales		4 387 943	3 656 621	3 656 621
Résultats reportés		50 414 424	37 835 429	37 717 867
Subvention d'investissement		2 026 737	2 168 688	2 256 163
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711	28 988 711
Ecart de conversion		1 865 724	881 709	316 720
Résultat consolidé (part du Groupe)		16 086 337	12 168 633	26 391 964
Total des capitaux propres (part du Groupe)	IV.10	147 649 307	129 579 222	143 207 477
Part des minoritaires	IV.10	12 132 645	10 164 609	10 972 152
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	IV.11	65 260 297	71 715 049	69 298 913
Autres passifs non courants	IV.12	1 545 613	644 853	1 517 771
Total des passifs non courants		66 805 910	72 359 902	70 816 684
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	50 483 449	66 727 679	46 682 920
Autres passifs courants	IV.14	17 826 990	17 896 820	13 929 499
Autres passifs financiers courants	IV.15	82 485 270	55 619 662	59 814 319
Concours bancaires	IV.16	9 678 277	3 447 875	5 415 370
Total des passifs courants		160 473 986	143 692 036	125 842 108
<u>Total des passifs</u>		227 279 896	216 051 938	196 658 792
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		387 061 848	355 795 769	350 838 421

Etat de résultat consolidé (Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Produits d'exploitation				
Revenus		162 441 670	155 417 923	323 068 369
Autres produits d'exploitation		1 165 641	1 051 614	1 891 711
<u>Total des produits d'exploitation</u>	V.1	163 607 311	156 469 537	324 960 080
Charges d'exploitation				
Variation des stocks		24 138 930	8 828 784	(2 558 102)
Achats consommés	V.2	(119 365 180)	(105 205 252)	(198 380 017)
Charges de personnel	V.3	(15 056 900)	(13 971 428)	(29 005 673)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.4	(10 521 487)	(8 207 135)	(16 955 093)
Autres charges d'exploitation	V.5	(22 764 293)	(19 158 843)	(38 708 576)
<u>Total des charges d'exploitation</u>		(143 568 930)	(137 713 874)	(285 607 461)
Résultat d'exploitation		20 038 381	18 755 663	39 352 619
Charges financières nettes	V.6	(3 363 822)	(5 762 615)	(11 098 612)
Produits des placements		4 179	717	23 038
Autres gains ordinaires	V.7	513 316	340 091	1 084 935
Autres pertes ordinaires	V.8	(722)	(11 093)	(55 775)
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		17 191 332	13 322 763	29 306 205
Impôt sur les sociétés		(645 342)	(300 000)	(1 143 388)
<u>Résultat de la période</u>		16 545 990	13 022 763	28 162 817
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		16 086 337	12 168 633	26 391 964
<u>Part des minoritaires</u>		459 653	854 130	1 770 853

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

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	16 545 990	13 022 763	28 162 817
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions	10 363 063	7 666 024	17 137 297
Plus ou moins-value de cession	(114 309)	-	(78 844)
Quote part des subventions inscrite en résultat	(369 737)	(404 624)	(776 598)
Variation des :			
Stocks	(16 211 323)	(12 825 488)	(1 777 286)
Créances clients	(16 185 516)	(12 762 271)	(9 904 916)
Autres actifs	(6 459 560)	(7 497 051)	(2 591 656)
Fournisseurs et autres dettes	3 800 529	13 241 300	(6 442 846)
Autres passifs	3 897 490	7 144 399	3 358 956
Placements (*)	3 000 000	3 900 000	900 019
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>	(1 733 373)	11 485 052	27 986 943
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissement subvention d'investissement	-	-	316 825
Décaissement pour acquisition des immob. corp.&incorp.	(6 591 054)	(3 116 157)	(16 783 671)
Encaissement provenant de la cession d'immob corp et incorp	135 171	-	90 000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immob financière	(164 170)	(617 550)	(38 515)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	(6 620 053)	(3 733 707)	(16 415 361)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(12 505 638)	(9 127 305)	(9 321 638)
Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion	18 632 335	5 921 792	7 700 313
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u>	6 126 697	(3 205 513)	(1 621 325)
Variation de trésorerie	(2 226 729)	4 545 832	9 950 258
Ecart de conversion	1 931 710	(3 183 221)	(3 819 873)
Trésorerie au début de l'exercice	16 050 630	9 920 245	9 920 245
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 755 611	11 282 856	16 050 630

***Notes
aux états financiers consolidés***

Notes aux états financiers consolidés

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 30 juin 2016, couvrant la période allant du 01 janvier 2016 au 30 Juin 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la société SAH Tunisie et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA et SAH Côte d'Ivoire.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 30 juin 2016.

I. Groupe SAH

- Présentation

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

- Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH Tunisie SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 225.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.
- La société SAH Tunisie SA détient **70%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 394.788 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.
- La société SAH Tunisie SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 9.900 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie 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 Tunisie SA détient **100%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 1.799.988 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.
- La société SAH Tunisie SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire, soit 80.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH Tunisie SA.

- Méthodes de consolidation

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SAH Tunisie SA, la méthode de consolidation retenue pour les cinq 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 2016 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

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

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

II.1 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.2 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%

II.3 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.

II.4 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.

II.5 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.

III. Faits marquant de la période

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

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 698.108 DT contre 805.766 DT 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Conception, marques et brevets	405 060	398 772	398 772
Logiciels	1 819 959	1 575 158	1 732 890
TOTAL	2 225 019	1 973 930	2 131 662
<i>Amortissements</i>	(1 526 911)	(1 153 293)	(1 325 896)
Immobilisations incorporelles nettes	698 108	820 637	805 766

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2016 à 155.876.169 DT contre 156.754.677 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Terrain	8 390 401	8 361 818	8 270 870
Construction	44 091 156	33 027 450	43 882 368
Agencement, aménagement et installation divers	16 276 155	8 120 501	14 004 617
Equipements de bureaux	715 425	670 467	679 440
Equipements de laboratoire	166 368	166 368	166 368
Installations techniques	13 897 796	13 449 404	13 188 034
Matériel de collecte	51 521	52 232	51 521
Matériel de transport	12 846 003	12 587 057	12 633 269
Matériel de transport leasing	69 100	69 100	69 100
Matériel informatique	1 809 876	1 362 054	1 669 023
Matériels et outillages industriels	116 110 916	101 849 530	105 198 670
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	7 628 709	7 879 045	6 380 180
Immobilisations corporelles en cours	3 088 589	18 076 834	12 471 720
TOTAL	225 142 015	205 671 860	218 665 180
<i>Amortissements</i>	(69 265 846)	(55 455 415)	(61 910 503)
Immobilisations corporelles nettes	155 876 169	150 216 445	156 754 677

IV.3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.174.145 DT contre 1.009.975 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Cautionnements	556 933	1 043 594	458 510
Prêts au personnel	617 212	545 416	551 465
Total des immobilisations financières	1 174 145	1 589 010	1 009 975

IV.4 Autres actifs non courants (en DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 655.896 DT contre 1.361.272 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Charge à répartir	70 048	210 145	140 096
Frais préliminaires	585 848	2 280 911	1 221 176
Total des autres actifs non courants	655 896	2 491 056	1 361 272

IV.5 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 94.746.065 DT contre 80.437.098 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Stocks de matières premières	72 983 572	70 024 133	62 001 381
Stocks de pièces de rechanges	6 108 681	5 100 546	5 270 675
Stocks produits finis	20 773 451	19 577 904	16 382 325
Total	99 865 704	94 702 583	83 654 381
<i>Provision matières premières</i>	(2 944 217)	(2 312 013)	(2 261 948)
<i>Provision pièces de rechange</i>	(312 214)	(227 097)	(210 208)
<i>Provision produits finis</i>	(1 863 208)	(892 655)	(745 127)
Total des stocks nets des provisions	94 746 065	91 270 818	80 437 098

IV.6 Clients et comptes rattachés (en DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 82.236.459 DT contre 66.026.065 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Clients	76 455 621	63 287 257	61 977 529
Client douteux ou litigieux	3 777 609	3 557 775	3 556 191
Clients effets à recevoir	5 472 330	2 538 333	2 452 748
Effets à l'encaissement	58 950	2 560 675	968 990
Effets à l'escompte	563 202	1 055 511	1 186 738
Total créances brutes	86 327 712	72 999 551	70 142 196
<i>Provision pour dépréciation clients</i>	(4 091 253)	(3 557 775)	(4 116 131)
Total créances nettes	82 236 459	69 441 776	66 026 065

IV.7 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2016 à 19.376.557 DT contre 12.916.997 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	962 384	1 865 479	927 156
Fournisseurs ristourne à obtenir	512 279	1 062 570	616 131
Etat, impôts et taxes	11 399 398	9 606 037	9 029 566
Charges constatée d'avance	3 669 695	3 002 954	278 019
Débiteurs divers	3 461 546	1 914 097	1 694 870
Subvention à recevoir	8 750	1 008 750	1 008 750
TOTAL	20 014 052	18 459 887	13 554 492
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	(637 495)	(481 190)	(637 495)
Total des autres actifs nets des provisions	19 376 557	17 978 697	12 916 997

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

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2016 à 4.216 DT contre 3.004.216 DT au 31 décembre 2015. Ces placements se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Placements SAH Tunisie	4 216	4 235	3 004 216
Total	4 216	4 235	3 004 216

IV 9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2016 à 25.433.888 DT contre 21.466.000 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Liq & Eq de liquidités SAH Tunisie	6 465 771	9 537 317	7 331 102
Liq & Eq de liquidités SAHD Algérie	78 620	74 571	259 988
Liq & Eq de liquidités SAH Maroc	20 511	230 777	56 432
Liq & Eq de liquidités SAH Libye	9 698 741	4 022 631	10 795 063
Liq & Eq de liquidités AZUR Papier	3 396 623	463 498	1 853 890
Liq & Eq de liquidités SAH Algérie	5 031 622	401 937	1 169 525
Liq & Eq de liquidités Cote d'Ivoire	742 000	-	-
TOTAL	25 433 888	14 730 731	21 466 000

IV.10 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres consolidés (part du Groupe) s'élèvent au 30 juin 2016 à 147.649.307 DT contre 143.207.477 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

<u>SAH TUNISIE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social	43 879 431	43 879 431	43 879 431
Réserves légales	4 387 943	3 656 621	3 656 621
Subvention d'investissement	2 026 737	2 168 688	2 256 163
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	41 418 600	31 013 426	31 044 931
Résultat de l'exercice	13 696 202	11 005 325	23 900 344
Total	134 397 624	120 712 202	133 726 201

<u>SAH ALGERIE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</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	4 743 335	3 935 130	3 935 130
Résultat de l'exercice	535 579	154 922	808 205
Ecart de conversion	1 043 331	839 356	148 162
Total	11 959 851	10 567 014	10 529 103
Part du Groupe SAH	6 750 766	5 775 808	5 749 271
Intérêts minoritaires	5 209 085	4 791 206	4 779 832

<u>SAHD ALGERIE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</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	616 476	526 304	522 069
Résultat de l'exercice	(286 073)	(65 094)	94 408
Ecart de conversion	9 224	(3 790)	(29 804)
Total	676 711	794 504	923 757
Part du Groupe SAH	95 266	137 317	183 459
Intérêts minoritaires	581 445	657 187	740 298

<u>SAH MAROC</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Réserves de consolidation	1 183	1 183	1 183
Résultat de l'exercice	(147 377)	(621 416)	(1 404 821)
Résultats reportés	(2 388 161)	(954 921)	(954 921)
Ecart de conversion	96 881	243 688	(9 594)
Total	(2 437 474)	(1 331 466)	(2 368 153)

<u>SAH LIBYE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</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	8 289 849	4 628 913	4 620 693
Résultat de l'exercice	1 207 264	2 123 761	3 669 156
Ecart de conversion	1 373 913	86 405	388 740
Total	12 770 392	8 738 445	10 577 955
Part du Groupe SAH	6 428 469	4 022 408	5 126 115
Intérêts minoritaires	6 341 923	4 716 037	5 451 840

<u>AZUR PAPIER</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</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	2 896 626	3 179 562	3 036 938
Réserves légales et résultats reportés	(2 124 651)	(3 220 173)	(3 220 173)
Résultat de l'exercice	1 540 393	425 265	1 095 522
Total	2 190 848	263 134	790 767
Part du Groupe SAH	2 190 656	262 954	790 584
Intérêts minoritaires	192	180	183

<u>SAH COTE D'IVOIRE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Ecart de conversion	224 000	-	-
Total	224 000	-	-

IV.11 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2016 à 65.260.297 DT contre 69.298.913 DT au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

<u>LIBELLE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Emprunts SAH Tunisie SA	35 063 339	32 501 845	38 763 467
Emprunts AZUR Papier SA	25 344 155	32 692 721	25 344 155
Emprunts SAH Algérie	4 852 803	6 520 483	5 191 291
Total des emprunts	65 260 297	71 715 049	69 298 913

IV.12 Autres passifs non courants (en DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 1.545.613 DT contre 1.517.771 DT au 31 décembre 2015. 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 2016 à 50.483.449 DT contre 46.682.920 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<u>LIBELLE</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs SAH Tunisie SA	34 983 571	58 462 121	35 971 875
Fournisseurs SAHD Algérie	(7 796)	146 488	146 753
Fournisseurs SAH Maroc	(9 054)	158 969	50 318
Fournisseurs SAH Libye	3 191 448	1 335 472	840 461
Fournisseurs AZUR Papier SA	4 857 721	1 736 413	1 971 530
Fournisseurs SAH Algérie	7 467 559	4 888 216	7 701 983
TOTAL	50 483 449	66 727 679	46 682 920

IV.14 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 17.826.990 DT contre 13.929.499 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Charges à payer	3 497 243	2 130 671	1 934 176
Créditeurs divers	3 251 303	5 995 813	2 494 545
Dettes liées au personnel	7 726 029	5 939 560	4 670 835
Dividendes à payer	-	322 570	17 803
Etat, Impôts et Taxes	2 420 659	2 483 373	2 976 461
Ristournes à accorder	930 189	1 024 833	1 834 112
Charges constatée d'avance	1 567	-	1 567
TOTAL	17 826 990	17 896 820	13 929 499

IV.15 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2016 à 82.485.270 DT contre 59.814.319 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Autres passifs financiers courants SAH Tunisie SA	47 535 764	25 736 127	27 572 984
Autres passifs financiers courants SAHD Algérie	788 800	-	-
Autres passifs financiers courants AZUR Papier SA	24 581 943	22 513 263	27 480 887
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	9 578 763	7 370 272	4 760 448
TOTAL	82 485 270	55 619 662	59 814 319

IV.16 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 9.678.277 DT contre 5.415.370 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
SAH Tunisie SA	1 171 900	4 012	436 329
SAHD Algérie	88 540	8 651	10 527
AZUR Papier SA	8 139 583	2 629 524	4 712 936
SAH Algérie	264 961	805 688	255 578
SAH Maroc	13 293	-	-
TOTAL	9 678 277	3 447 875	5 415 370

V. Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation totalisent 163.607.311 DT en juin 2016 contre 156.469.537 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Chiffre d'affaires	164 684 267	157 514 431	327 236 266
Autres produits d'exploitation	1 165 641	1 051 614	1 891 711
R.R.R accordés	(2 242 597)	(2 096 508)	(4 167 897)
TOTAL	163 607 311	156 469 537	324 960 080

V.2 Achats consommés (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage totalisent 119.365.180 DT en juin 2016 contre 105.205.252 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Achats de matière première	107 062 584	94 631 798	176 625 618
Achat d'emballage	12 408 038	10 592 432	21 277 229
Achat marchandises vendues	209 447	587 384	964 314
R.R.R obtenus	(314 889)	(606 362)	(487 144)
TOTAL	119 365 180	105 205 252	198 380 017

V.3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel totalisent 15.056.900 DT en juin 2016 contre 13.971.428 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Salaires et appointements	13 553 978	12 504 017	25 519 408
charges de congés à payer	237 591	227 442	892 393
Autres charges du personnel	15 356	23 881	280 058
Charges sociales légales	1 249 975	1 216 088	2 313 814
TOTAL	15 056 900	13 971 428	29 005 673

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 10.521.487 DT en juin 2016 contre 8.207.135 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Dotation aux amortissements	7 099 300	5 952 922	13 227 521
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	820 047	1 189 741	2 405 834
Dotations aux prov. pour risques et charges	517 380	22 560	622 774
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	1 732 501	537 725	291 250
Dotations aux provisions pour clients	352 259	504 187	407 714
TOTAL	10 521 487	8 207 135	16 955 093

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

Les autres charges d'exploitation totalisent 22.764.293 DT en juin 2016 contre 19.158.843 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Frais de publicité	7 956 065	5 039 909	9 702 313
PDR et variation de stock de consommables	1 575 468	1 746 604	3 952 903
Electricité	4 238 201	3 806 005	7 767 150
Carburant et maintenance véhicules	843 417	821 868	2 147 698
Entretien et réparation	1 224 466	1 182 681	1 024 678
Location	847 443	852 168	1 794 187
Primes d'assurance	528 145	496 969	965 777
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	982 528	501 699	822 047
Transport sur ventes	1 901 187	1 494 449	3 658 853
Frais de déplacements et missions	332 766	445 717	756 328
Frais postaux et de communication	168 877	138 956	242 491
Services bancaires et assimilés	328 192	523 873	1 210 730
Etat, impôts et taxes	589 545	564 540	1 137 868
Autres charges d'exploitation	1 247 993	1 543 405	3 525 553
TOTAL	22 764 293	19 158 843	38 708 576

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

Les charges financières nettes totalisent 3.363.822 DT en juin 2016 contre 5.762.615 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Intérêts	3 860 202	4 341 617	8 864 101
Pertes de changes	5 370 606	2 020 126	4 485 930
Gains de change	(4 693 580)	288 171	(1 148 055)
Autres pertes et produits financiers	(1 173 406)	(887 299)	(1 103 364)
TOTAL	3 363 822	5 762 615	11 098 612

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

Les autres gains ordinaires totalisent 513.316 DT en juin 2016 contre 340.091 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Quote-part de subvention d'investissement	369 875	404 623	803 237
Produits exceptionnels et autres gains	29 132	(64 532)	182 919
Produit sur cession d'immobilisations	114 309	-	98 779
TOTAL	513 316	340 091	1 084 935

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

Les autres pertes ordinaires totalisent 722 DT en juin 2016 contre 11.093 DT en juin 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
Charges nettes sur cession d'immobilisation	-	-	16 999
Autres pertes ordinaires	722	11 093	38 776
TOTAL	722	11 093	55 775

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Stocks de matières premières	72 983 572	62 001 381	10 982 191
Stocks de pièces de rechanges	6 108 681	5 270 675	838 006
Stocks produits finis	20 773 451	16 382 325	4 391 126
Total	99 865 704	83 654 381	16 211 323

Variation des créances :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Clients	76 455 621	61 977 529	14 478 092
Client douteux ou litigieux	3 777 609	3 556 191	221 418
Clients effets à recevoir	5 472 330	2 452 748	3 019 582
Effets à l'encaissement	58 950	968 990	(910 040)
Effets à l'escompte	563 202	1 186 738	(623 536)
Total créances brutes	86 327 712	70 142 196	16 185 516

Variation des autres actifs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	962 384	927 156	35 228
Fournisseurs ristourne à obtenir	512 279	616 131	(103 852)
Etat, impôts et taxes	11 399 398	9 029 566	2 369 832
Charges constatée d'avance	3 669 695	278 019	3 391 676
Débiteurs divers	3 461 546	1 694 870	1 766 676
Subvention à recevoir	8 750	1 008 750	(1 000 000)
TOTAL	20 014 052	13 554 492	6 459 559

Variations des fournisseurs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs SAH Tunisie	34 983 571	35 971 875	(988 304)
Fournisseurs SAHD Algérie	(7 796)	146 753	(154 549)
Fournisseurs SAH Maroc	(9 054)	50 318	(59 372)
Fournisseurs SAH Libye	3 191 448	840 461	2 350 987
Fournisseurs AZUR Papier	4 857 721	1 971 530	2 886 191
Fournisseurs SAH Algérie	7 467 559	7 701 983	(234 424)
TOTAL	50 483 449	46 682 920	3 800 529

VII. Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen:

- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 24.734 KDT et 1.219 KDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 13.064 KDT, 417 KDT et 746 KDT.
- Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyen s'élève à 8.567 KDT.
- Le solde client chez SAH Libye du partenaire libyen s'élève au 30 juin 2016 à 8.451 KDT

b- Mezni Jalila& Mounir Jaiez :

- La charge de loyer relatif au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme MEZNI Jalila et Mr Mounir JAIEZ comptabilisée dans les comptes de SAH Tunisie, au titre au titre du premier semestre de l'exercice 2016, s'élève à 48 KDT.

VIII. Note sur les engagements hors bilan**SAH Tunisie SA****Engagements de SAH Tunisie SA 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.
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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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 chaîne 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 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	- 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.
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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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 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	- 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	- 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	- 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
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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2012	BNA	3 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
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 en 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 Zaghuan
			*totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan
			- 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.
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 Zaghuan
			*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghuan
			- 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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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 Zaghuan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan. - 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.
2014	U.I.B	5.000 000	<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. - 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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	<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.....)

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

Autres engagement hors bilan

- En juillet 2015, la société SAH Tunisie SA a accordé une lettre de confort à la NATIXIS Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 190 mDZD (3 mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- En décembre 2015, la société SAH Tunisie 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.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2016 à 2.235 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 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.

Date	Montant	Banque	Nature	Garantie donnée
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.

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.

Autres engagements hors bilan

Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2016 à 3.043 KDT :

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.

Engagements réciproques

Un crédit documentaire auprès de SGA de 5.117 KDT.

SAH DISTRIBUTION

Engagements donnés

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

Engagements réciproques

Un crédit documentaire auprès de Société Générale Algérienne de 2.456 KDT.