

Société d'Articles Hygiéniques S.A

"SAH"

Rapports des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Rapport Général

Tunis, le 02 mai 2016

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques SA
« SAH »
5, Rue 8610 Zone Industrielle. Charguia I –Tunis-**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons :

- Notre rapport sur les états financiers, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, et
- Les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société d'Articles Hygiéniques SA « SAH », joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 137.463.990 dinars y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 26.590.707 dinars.

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

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

Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société d'Article Hygiéniques SA «SAH» au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

Vérifications et Informations Spécifiques

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

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

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

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

Rapport Spécial

Tunis, le 02 mai 2016

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques SA
« SAH »
5, Rue 8610 Zone Industrielle. Charguia I –Tunis-**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

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

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

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- La société AZUR Papier SA a réalisé en février 2015 une augmentation de capital de 8.500.000 DT le ramenant de 18.000.000 DT à 26.500.000 DT. L'augmentation a été réalisée par conversion de la créance certaine et exigible de la Société d'Articles Hygiénique « SAH ».

La créance convertie se détaille comme suit:

- ❖ Des prêts et des intérêts impayés antérieurs à 2015 pour 5.500.000 DT ;
 - ❖ Un prêt conclu en janvier 2015 pour 3.000.000 DT.
- La société a contracté en juillet 2015 auprès de l'UBCI un emprunt de 1.700.000 DT, remboursable sur 7 ans avec deux années de grâce au taux d'intérêt TMM + 1,25%.
 - La société a contracté en août 2015 auprès de l'UBCI un emprunt de 5.000.000 DT, remboursable sur 7 ans avec deux années de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,25%.
 - La société a contracté en décembre 2015 auprès d'Attijari Bank un emprunt de 3.600.000 DT, remboursable sur 7 ans avec une année de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,25%.

- Au 31 décembre 2015, les crédits de gestion et de financement des stocks conclus pas la société totalisent de 18.758.695 DT, ils sont détaillés comme suit :

Crédit	Montant
Crédit financement stock BNA	4.000.000
Crédit financement stock UIB	4.000.000
Crédit financement stock BTL	2.000.000
Crédit financement stock UBCI	3.000.000
Crédit financement stock Attijari Bank	4.000.000
Crédit financement devise UIB	1.758.695
Total	18.758.695

- Au 31 décembre 2015, les concours bancaires obtenus par la société totalisent 436.329 DT.
- En juillet 2015, la société SAH Tunisie SA a accordé une lettre de confort à la banque 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.

B. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2015

L'exécution des conventions suivantes conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- La société a contracté en décembre 2014 auprès de la UIB un emprunt de 5.000.000 DT, remboursable sur 7 ans avec une année de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%.
- La société a contracté en décembre 2013 auprès de la BNA un emprunt de 2.700.000 DT, remboursable sur 7 ans avec deux années de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%. Au 31 décembre 2015, le solde de cet emprunt s'élève à 2.430.000 DT.
- La société a contracté en décembre 2013 auprès d'Attijari Bank deux emprunts pour 5.500.000 DT et 5.000.000 DT, remboursables sur 7 ans avec deux années de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%. Au 31 décembre 2015, le solde de ces emprunts s'élève à 9.413.553 DT.
- La société a contracté en décembre 2013 auprès de la BIAT deux emprunts pour 4.000.000 DT et 3.000.000 DT remboursables sur 7 ans avec une année de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%. Au 31 décembre 2015, le solde de ces emprunts s'élève à 5.742.137 DT.
- La société a contracté en décembre 2013 auprès de l'UIB un emprunt de 10.000.000 DT, remboursable sur 7 ans avec une année de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%. Il est à signaler que la première tranche de 6.000.000 DT a été débloquée en décembre 2013, la seconde tranche pour 4.000.000 DT a été

débloquée en 2014. Au 31 décembre 2015, le solde de cet emprunt s'élève à 8.666.667 DT.

- La société a contracté en décembre 2012 auprès de la BNA un emprunt de 3.000.000 DT, remboursable sur 7 ans avec deux années de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%. Au 31 décembre 2015, le solde de cet emprunt s'élève à 2.400.000 DT.
- Au 31 décembre 2015, le solde du second emprunt contracté auprès de la BNA s'élève à 270.000 DT. Il est à signaler que cet emprunt a été contracté en 2009, pour un montant de 3.000.000 DT remboursable sur 7 ans, dont deux années de grâce (premier remboursement dû le 31 mars 2011), au taux d'intérêt TMM + 1,5%.
- Au 31 décembre 2015, le solde du troisième emprunt contracté auprès de la BNA s'élève à 3.100.000 DT. Il est à signaler que cet emprunt a été contracté en 2010 avec la BNA et ce, pour un montant de 6.000.000 DT remboursable sur 7 ans, dont deux années de grâce (premier remboursement le 31 janvier 2013), au taux d'intérêt TMM + 1%. Une première tranche de 2.000.000 DT a été débloquée en novembre 2010. Une seconde tranche de 2.000.000 DT a été débloquée en avril 2011 et la troisième tranche de 2.000.000 DT a été débloquée en janvier 2012.
- La société a contracté en février 2008 auprès de l'UIB un emprunt pour un montant de 2.500.000 DT remboursable sur 7 ans, dont une année de grâce au taux d'intérêt TMM + 1,5%. Au 31 décembre 2015, cet emprunt a été totalement remboursé.
- En vertu de la convention conclue entre la société, d'une part, et le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint, d'autre part, et portant sur la location d'un dépôt de stockage sis à Charguia, la société a payé les loyers relatifs à l'exercice 2015 qui s'élèvent à 93.773 DT.
- Les prêts accordés à la société AZUR Papier SA ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 74.889 DT.

C. Rémunération des dirigeants

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

- La rémunération et avantages accordés au Président Directeur Général, comme fixés par le conseil d'administration et tels qu'ils ressortent des états financiers se présentent comme suit :
 - ✓ Une rémunération annuelle brute de 472.500 DT. Cette rémunération prend effet à partir du premier janvier 2009 et augmentée annuellement de 5%. L'augmentation annuelle est soumise à l'approbation du conseil d'administration. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2015 à 603.186 DT payable sur 13 mensualités.
 - ✓ Le conseil d'administration réuni en date du 28 avril 2016, a fixé la rémunération variable brute au titre de l'exercice 2015 à 1.055.679 DT équivalent à 4% du résultat net consolidé du Groupe SAH. Le montant provisionné dans les comptes de la société au titre de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2015 à 977.047 DT.

- ✓ D'autres avantages en nature accordés au Président Directeur Général et liés à sa fonction (téléphone, voiture et charges connexes).
- La rémunération annuelle brute accordée au Directeur Général Adjoint, comme fixée par le conseil d'administration en 2009 s'éleve à 52.500 DT. Cette rémunération est augmentée de 5% annuellement à partir de l'exercice 2010. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2015 à 65.630 DT.

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

États Financiers

Société d'Articles Hygiéniques SA
Bilan arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	2015	2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		1 321 874	1 060 961
Moins : amortissements		<988 555>	<824 355>
	II.1	333 319	236 606
Immobilisations corporelles		130 304 614	112 596 646
Moins : amortissements		<43 128 280>	<36 103 886>
	II.2	87 176 334	76 492 760
Immobilisations financières	II.3	44 699 203	41 111 292
Total des actifs immobilisés		132 208 856	117 840 658
Autres actifs non courants		140 097	280 193
Total des actifs non courants		132 348 953	118 120 851
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	II.4	59 645 195	55 674 202
Moins : provisions		<2 567 141>	<2 275 891>
		57 078 054	53 398 311
Clients et comptes rattachés	II.5	53 310 653	43 424 591
Moins : provisions		<3 556 191>	<3 243 628>
		49 754 462	40 180 963
Autres actifs courants	II.6	11 756 105	7 963 692
Moins : provisions		<874 321>	<718 016>
		10 881 784	7 245 676
Placements et autres actifs financiers	II.7	3 004 216	3 004 235
Liquidités et équivalents de liquidités	II.8	7 331 102	8 890 342
Total des actifs courants		128 049 618	112 719 527
Total des actifs		260 398 571	230 840 378

Société d'Articles Hygiéniques SA
Bilan arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	2015	2014
Capitaux propres			
Capital social		43 879 431	36 566 205
Réserve légale		3 656 621	3 047 184
Subvention d'investissement		2 256 163	2 434 542
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711
Résultats reportés		32 092 357	33 857 645
Total des capitaux propres avant résultat		110 873 283	104 894 287
Résultat de l'exercice		26 590 707	13 543 748
Total des capitaux propres avant affectation	II.9	<u>137 463 990</u>	<u>118 438 035</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	II.10	38 763 467	36 549 246
Autres passifs non courants		1 199 113	725 109
Total des passifs non courants		39 962 580	37 274 355
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	II.11	46 850 651	45 247 790
Autres passifs courants	II.12	8 112 037	6 659 674
Autres passifs financiers courants	II.13	27 572 984	22 999 292
Concours bancaires		436 329	221 232
Total des passifs courants		82 972 001	75 127 988
Total des passifs		<u>122 934 581</u>	<u>112 402 343</u>
Total des capitaux propres et des passifs		260 398 571	230 840 378

Société d'Articles Hygiéniques SA
État de résultat
Relatif à l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	2015	2014
Produits d'exploitation			
Revenus	III.1	246 743 887	211 171 043
Autres produits d'exploitation		1 497 199	1 398 491
Total des produits d'exploitation		248 241 086	212 569 534
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis et encours		<849 769>	2 306 794
Achats consommés de matières et d'emballages	III.2	<165 548 335>	<151 804 180>
Charges de personnel	III.3	<20 726 620>	<18 088 883>
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.4	<8 707 504>	<6 688 084>
Autres charges d'exploitation	III.5	<23 076 857>	<21 177 082>
Total des charges d'exploitation		<218 909 085>	<195 451 435>
Résultat d'exploitation		29 332 001	17 118 099
Charges financières nettes	III.6	<4 969 779>	<3 806 006>
Produits des placements	III.7	2 591 278	41 495
Autres gains ordinaires	III.8	617 312	685 202
Autres pertes ordinaires		<16 999>	<67 540>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		27 553 813	13 971 250
Impôt sur les sociétés		<963 106>	<427 502>
Résultat net de l'exercice		26 590 707	13 543 748

Société d'Articles Hygiéniques SA
État de flux de trésorerie
Relatifs l'exercice clos le 31 décembre 2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	2015	2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	26 590 707	13 543 748
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	8 707 504	6 688 084
Plus ou moins-value de cession	<78 844>	<74 050>
Quote part des subventions inscrite en résultat	<495 204>	<561 548>
Variation des :		
Stocks	<3 970 993>	511 870
Créances clients	<9 886 062>	<5 132 415>
Autres actifs	<3 792 413>	<1 804 855>
Autres actifs non courants	-	<420 289>
Fournisseurs et autres dettes	1 291 780	2 548 818
Autres passifs (hors dividendes)	1 600 138	<926 199>
Placements	19	<800 043>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	IV.1 19 966 632	13 573 121
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissement sur cession d'immobilisations	90 000	83 749
Décaissements pour acquisition d'immobilisation	<17 813 649>	<20 514 610>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	<3 587 911>	<3 451 139>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	IV.2 <21 311 560>	<23 882 000>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	<7 534 147>	<10 714 441>
Encaissement / Décaissement d'emprunts CMT	4 279 218	6 483 834
Encaissement / Décaissement de crédits de gestion	2 508 695	5 050 000
Encaissement / Subvention d'investissement	316 825	-
<u>Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités de financement</u>	IV.3 <429 409>	819 393
Variation de trésorerie	<1 774 337>	<9 489 486>
Trésorerie au début de l'exercice	8 669 110	18 158 596
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 894 773	8 669 110

Notes aux États Financiers

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

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

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

I-1 Présentation de la société

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

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

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

I-2 Principes de base

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

I-3 Immobilisations

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

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

I-4 Les emprunts

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

I-5 Les stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

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

I-6 Les placements

Placements à court terme

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

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

Placements à long terme

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

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

I-7 La comptabilisation des revenus

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

II Notes sur le Bilan

II-1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2015 à 333.319 DT contre 236.606 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Conception, marques et brevets	322 259	254 050
Logiciels	999 615	806 911
TOTAL	1 321 874	1 060 961
<i>Amortissements</i>	<988 555>	<824 355>
Immobilisations incorporelles nettes	333 319	236 606

II- 2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2015 à 87.176.334 DT contre 76.492.760 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Terrains	2 635 216	2 080 530
Constructions	19 222 708	8 351 676
Agencement des constructions	12 191 525	6 353 315
Installations techniques	1 573 067	1 272 127
Matériel industriel	65 081 456	60 936 994
Matériel de transport	7 955 748	7 615 699
Agencement, aménagement et installations divers	1 039 919	909 732
Équipements de bureaux	431 073	397 469
Matériel informatique	1 367 630	1 036 815
Matériel de laboratoire	23 079	22 702
Immobilisations corporelles en cours	12 333 913	15 940 634
Immobilisations corporelles avances et acomptes	6 380 180	7 609 853
Matériel de transport leasing	69 100	69 100
TOTAL	130 304 614	112 596 646
<i>Amortissements</i>	<43 128 280>	<36 103 886>
Immobilisations corporelles nettes	87 176 334	76 492 760

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETES AU 31 décembre 2015

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements					VCN	
	31/12/2014	Acquisit°	Cession reclassé Régul	31/12/2015	31/12/2014	dotation	Régul°	cession	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015
<u>Immobilisations incorporelles</u>											
Concessions, marques, brevets	254 050	68 209	-	322 259	203 153	31 768	-	-	234 921	50 897	87 338
Logiciels	806 911	193 204	<500>	999 615	621 202	132 631	-	<199>	753 634	185 709	245 981
Total des immob. incorporelles	1 060 961	261 413	<500>	1 321 874	824 355	164 399	-	<199>	988 555	236 606	333 319
<u>Immobilisations corporelles</u>											
Terrain	2 080 530	554 686	-	2 635 216	-	-	-	-	-	2 080 530	2 635 216
Construction	8 351 676	60 181	10 810 851	19 222 708	3 069 330	688 566	-	-	3 757 896	5 282 346	15 464 812
Installation générale, agencement et aménagement de construction	6 353 315	321 466	5 516 744	12 191 525	3 114 062	815 699	-	-	3 929 761	3 239 253	8 261 764
Installation technique	1 272 127	300 940	-	1 573 067	696 345	127 194	-	-	823 539	575 782	749 528
Installation générale agencement et aménagement divers	909 732	137 437	<7 250>	1 039 919	317 105	84 084	-	-	401 189	592 627	638 730
Matériel industriel	60 936 994	7 985 247	<3 840 785>	65 081 456	23 818 321	4 090 933	-	-	27 909 254	37 118 673	37 172 202
Matériel de transport	7 615 699	495 398	<155 349>	7 955 748	4 349 964	1 149 206	13 821	<144 495>	5 368 496	3 265 735	2 587 252
Équipement de bureau	397 469	33 604	-	431 073	190 130	33 972	-	-	224 102	207 339	206 971
Matériel informatique	1 036 815	332 885	<2 070>	1 367 630	546 570	163 121	-	-	709 691	490 245	657 939
Matériel de laboratoire	22 702	377	-	23 079	2 059	2 293	-	-	4 352	20 643	18 727
Immob corp en cours (avance et acompte)	7 609 853	316 230	<1 545 903>	6 380 180	-	-	-	-	-	7 609 853	6 380 180
Immob corp en cours	15 940 634	7 324 866	<10 931 587>	12 333 913	-	-	-	-	-	15 940 634	12 333 913
Matériel de transport/leasing	69 100	-	-	69 100	-	13 821	<13 821>	-	-	69 100	69 100
Total des immob.corporelles	112 596 646	17 863 317	<155 349>	130 304 614	36 103 886	7 168 889	-	<144 495>	43 128 280	76 492 760	87 176 334
Total des immobilisations	113 657 607	18 124 730	<155 849>	131 626 488	36 928 241	7 333 288	-	<144 695>	44 116 835	76 729 366	87 509 653

II-3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2015 à 44.699.203 DT contre 41.111.292 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Participations dans les filiales	43 929 328	35 429 328
Placements	-	5 000 000
Prêts au personnel	490 555	453 544
Cautionnements	279 320	228 420
TOTAL	44 699 203	41 111 292

La participation dans les filiales sont détaillées comme suit :

<i>Participation dans</i>	<u>Coût</u>	<u>Pourcentage de détention</u>
SAH Algérie	5 402 606	70%
SAH Libye	3 051 647	60%
SAH Maroc	925 075	100%
AZUR Papier SA (*)	34 550 000	99,99%
TOTAL	43 929 328	

Une augmentation du capital d'AZUR Papier SA a été effectuée en février 2015 par une compensation de créance au nom de SAH SA.

II-4 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 57.078.054 DT contre 53.398.311 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Stocks de matières premières	36 314 857	31 276 222
Stocks en transit	8 818 807	9 243 703
Stocks de pièces de rechanges	3 843 337	3 636 314
Stocks produits finis	10 446 051	11 387 531
Stocks produits semi finis	222 143	130 432
Total	59 645 195	55 674 202
<i>Provision matières premières</i>	<2 261 948>	<1 814 598>
<i>Provision produits finis</i>	<94 985>	<90 685>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<210 208>	<370 608>
Total stock net des provisions	57 078 054	53 398 311

II-5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde des créances clients nettes des provisions s'élève au 31 décembre 2015 à 49.754.462 DT contre 40.180.963 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Clients locaux	25 575 646	23 904 826
Clients étrangers	21 834 589	13 013 043
Clients effets à recevoir	1 375 237	2 915 376
Clients douteux ou litigieux	968 990	3 243 628
Effets à l'encaissement	3 556 191	347 718
Total créances brutes	53 310 653	43 424 591
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i><3 556 191></i>	<i><3 243 628></i>
Total créances nettes	49 754 462	40 180 963

II-6 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 10.881.784 DT contre 7.245.676 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Fournisseurs avances et acomptes	82 030	82 030
Fournisseurs ristournes à obtenir	616 131	741 204
Créances fiscales	7 500 361	5 739 691
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	2 604 240	-
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Papier SA)	288 970	709 588
Charges constatées d'avance	348 334	363 374
Débiteurs divers	79 212	90 978
TOTAL	11 756 105	7 963 692
<i>Provision pour dépréciation autres actifs</i>	<i><874 321></i>	<i><718 016></i>
Total autres actifs nets des provisions	10 881 784	7 245 676

I-7 Placements (En DT)

Les placements au 31 décembre 2015 s'élèvent à 3.004.216 DT contre 3.004.235 DT au 31 décembre 2014. 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.

<i>PLACEMENT OBLIGATAIRE</i>	<i>SICAV BNA</i>	<i>SICAV UIB</i>
Coût d'acquisition	3 161	1 066
Valeur de marché au 31/12/2015	3 138	1 078
Plus / moins-value inclus dans le résultat	(23)	12
<i>AUTREPLACEMENT</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
Placement UIB	3 000 000	3 000 000

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

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2015 à 7.331.102 DT contre 8.890.342 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Banques	7 274 751	8 794 394
Caisses	56 351	95 948
TOTAL	7 331 102	8 890 342

II-9 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2015 à 137.463.990 DT contre 118.438.035 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Capital social	43 879 431	36 566 205
Réserves légales	3 656 621	3 047 184
Subvention d'investissement	2 256 163	2 434 542
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	32 092 357	33 857 645
Total des capitaux propres avant résultat	110 873 283	104 894 287
Résultat de l'exercice	26 590 707	13 543 748
TOTAL	137 463 990	118 438 035

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Subvention d'invest	Résultats reportés	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2014	36 566 205	3 047 184	28 988 711	2 434 542	33 857 645	13 543 748	118 438 035
Affectation du résultat 2014 (AGO du 18/05/2015)	-	609 437	-	-	12 934 311	<13 543 748>	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	<7 386 373>	-	<7 386 373>
Augmentation de capital par incorporation des réserves (AGE du 18/05/2015)	7 313 226	-	-	-	<7 313 226>	-	-
Encaissement subvention	-	-	-	316 825	-	-	316 825
Quote part des subventions d'investissements	-	-	-	<495 204>	-	-	<495 204>
Total des capitaux propres avant résultat	43 879 431	3 656 621	28 988 711	2 256 163	32 092 357	-	110 873 283
Résultat net 2015	-	-	-	-	-	26 590 707	26 590 707
Total des capitaux propres avant affectation	43 879 431	3 656 621	28 988 711	2 256 163	32 092 357	26 590 707	137 463 990

En application de l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion 2014, les résultats distribuables en franchise de retenue s'élèvent à 19.158.046 DT.

II-10 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2015 à 38.763.467 DT contre 36.549.246 DT au 31 décembre 2014. Les emprunts ont été contractés auprès des banques suivantes :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Emprunts BIAT	4 440 177	5 742 137
Emprunts BNA	5 255 000	7 715 000
Emprunts UIB	11 166 667	13 666 667
Emprunt Attijari Bank	11 200 447	9 413 553
Emprunt UBCI	6 700 000	-
Emprunts Leasing	1 176	11 889
TOTAL	38 763 467	36 549 246

II-11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2015 à 46.850.651 DT contre 45.247.790 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Fournisseurs ordinaires	38 831 199	40 921 907
Fournisseurs effets à payer	8 019 452	4 325 883
TOTAL	46 850 651	45 247 790

II-12 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 8.112.037 DT contre 6.659.674 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Ristournes à accorder	1 834 112	1 893 106
Salaires à payer et autres dettes au personnel	3 544 008	2 741 490
Diverses dettes d'impôts à payer	629 426	116 678
Actionnaires, dividendes à payer	15 741	163 515
Organismes sociaux	689 186	772 125
Charges à payer	1 160 259	734 653
Autres créditeurs	239 305	238 107
TOTAL	8 112 037	6 659 674

II-13 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2015 à 27.572.984 DT contre 22.999.292 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Échéances à moins d'un an	8 560 066	6 586 810
Crédit de financement de stock	17 000 000	16 250 000
Crédit de financement en devise	1 758 695	-
Intérêts courus	254 223	162 482
TOTAL	27 572 984	22 999 292

III Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2015 à 248.241.086 DT contre 212.569.534 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Chiffre d'affaires local	164 664 716	158 645 130
Chiffre d'affaires export	84 252 882	54 531 567
RRR accordés	<2 173 711>	<2 005 654>
Autres produits d'exploitation	1 497 199	1 398 491
TOTAL	248 241 086	212 569 534

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

Les achats consommés de matières premières et d'emballages s'élèvent au 31 décembre 2015 à 165.548.335 DT contre 151.804.180 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Achats de matières premières : fournisseurs locaux	24 970 803	30 857 651
Achats de matières premières : fournisseurs étrangers	125 943 870	100 027 186
Achats d'emballages : fournisseurs locaux	8 136 637	7 177 205
Achats d'emballages : fournisseurs étrangers	12 022 803	9 989 436
Variation de stocks de matières premières	<487 144>	4 534 976
RRR sur achats	<5 038 634>	<782 274>
TOTAL	165 548 335	151 804 180

III-3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2015 à 20.726.620 DT contre 18.088.883 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Salaires et appointements	18 678 439	16 657 317
Charges de congés à payer	108 828	<148 356>
Charges patronales	1 807 846	1 384 846
Charges fiscales	131 507	156 838
Autres charges de personnel	-	38 238
TOTAL	20 726 620	18 088 883

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 8.707.504 DT contre 6.688.084 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Dotations aux amortissements	7 333 288	6 378 971
Dotations aux prov. pour risques et charges	474 003	5 097
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	291 250	11 980
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	312 562	151 940
Dotations aux prov. pour dép. autres actifs courants	156 305	-
Dotation aux résorptions des charges à répartir	140 096	140 096
TOTAL	8 707 504	6 688 084

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 23.076.857 DT au 31 décembre 2015 contre 21.177.082 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Frais de publicité	7 836 844	7 079 752
Électricité	3 350 948	3 031 077
Pièces de rechange	2 532 108	2 249 027
Transport sur ventes	2 430 282	2 208 973
Entretien et réparation	1 550 509	1 228 322
Carburant et lubrifiant	1 393 473	1 253 431
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	638 452	974 488
Primes d'assurances	701 783	631 070
État, impôts et taxes	689 573	618 517
Location	270 170	478 310
Frais de déplacements et missions	547 571	432 431
Services bancaires et assimilés	582 173	398 069
Frais postaux et de communication	97 345	179 621
Autres charges d'exploitation	455 626	413 994
TOTAL	23 076 857	21 177 082

III-6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2015 à 4.969.779 DT contre 3.806.006 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2015	31.12.2014
Intérêts	3 967 691	3 194 388
Pertes de changes	2 414 064	3 188 327
Gains de change	<1 143 687>	<2 144 122>
Intérêts sur prêts AZUR Papier SA	<74 889>	<369 733>
Autres charges et produits financiers	<193 400>	<62 854>
TOTAL	4 969 779	3 806 006

III-7 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2015 à 2.591.278 DT contre 41.495 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Dividendes SAH Libye	2 521 260	-
Intérêts sur placements	70 018	41 495
TOTAL	2 591 278	41 495

III-8 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 617.312 DT contre 685.202 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Quote-part de subvention d'investissement inscrite en résultat	495 204	561 548
Produits sur cession d'immobilisations	81 841	123 654
Subventions d'exploitation	26 638	-
Autres	13 629	-
TOTAL	617 312	685 202

IV Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 8.669.110 DT au 31 décembre 2014 à 6.894.773 DT au 31 décembre 2015 enregistrant ainsi une variation négative de 1.774.337 DT provenant des flux d'exploitation de 19.966.632 DT, compensés par des flux d'investissement négatifs de 21.311.560 DT et des flux de financement de 429.409 DT.

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

L'exploitation a généré un flux positif de 19.966.632 DT provenant essentiellement du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 35.298.211 DT, compensé par une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 14.757.531 DT.

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est essentiellement expliquée par une augmentation des stocks de 3.970.993 DT et une augmentation des créances clients de 9.886.062 DT compensées par une augmentation des dettes fournisseurs d'exploitation de 1.291.780 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 21.311.560 DT provenant essentiellement de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles de 17.813.649 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 3.587.911 DT au titre essentiellement de l'augmentation de capital de la société AZUR Papier SA.

IV-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un décaissement de 429.409 DT provenant de la distribution de dividendes pour 7.534.147 DT et compensé par un flux net d'encaissement et de remboursement d'emprunts de 6.787.913 DT et l'encaissement d'une subvention d'investissement de 316.825 DT.

V Note sur les parties liées

V-1 Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

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

V- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec le partenaire libyen

- Au 31 décembre 2015, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 60.432 KDT et 1.418 KDT.
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 11.593 KDT, 417 KDT et 380 KDT.

b- SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée courant 2015 entre SAH SA et SAH Algérie ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers SAH Algérie de 236 KDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné.

c- SAHD Algérie

- En 2015, le chiffre d'affaires réalisé avec SAHD s'élève à 3.046 KDT ;
- Au 31 décembre 2015, la créance envers le client SAHD Algérie s'élève à 3.046 KDT.

d- SAH Maroc

- En 2015, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Maroc s'élève à 1.976 KDT ;
- Au 31 décembre 2015, la créance envers SAH Maroc s'élève à 5.135 KDT.

e- SAH Libye

- Le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Libye en 2015 s'élève à 204 KDT ;
- Au 31 décembre 2015, la créance sur SAH Libye s'élève à 67 KDT.

- Les dividendes générés en 2015 par la participation de SAH SA dans le capital de SAH Libye s'élèvent à 2.521.260 DT. Au 31 décembre 2015, ces dividendes ne sont pas encore encaissés.

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 31 décembre 2015 le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- La société SAH SA a accordé en janvier 2015 à la société AZUR Papier SA un nouveau prêt d'un montant de 3.000.000 DT. Ce prêt a été soldé lors de l'augmentation du capital d'AZUR Papier SA par une conversion de créance au nom de SAH SA pour 8.500.000 DT.
- Au 31 décembre 2015, les produits d'intérêt relatifs aux prêts accordés à AZUR Papier SA se sont élevés à 75 KDT.
- Le chiffre d'affaires réalisé en 2015 avec AZUR Papier SA s'élève à 29 KDT.
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 31 décembre 2015 à 538 KDT.
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès d'AZUR Papier SA s'élèvent au 31 décembre 2015 à 23.752 KDT (hors taxes).
- Au 31 décembre 2015, la dette fournisseur AZUR Papier SA s'élève à 10.651 DT, y compris les effets à payer.
- Le solde du compte courant associé AZUR Papier SA s'élève au 31 décembre 2015 à 289 KDT.

g- MEZNI Jalila & JAIEZ Mounir

- 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 de l'exercice 2015 s'élève à 94 KDT.
- Le compte courant associé de Mme Jalila MEZNI s'élève au 31 décembre 2015 à 5 KDT.

h- Rémunération des dirigeants

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

- La rémunération et avantages accordés au Président Directeur Général, comme fixés par le conseil d'administration et tels qu'ils ressortent des états financiers se présentent comme suit :
 - Une rémunération annuelle brute de 472.500 DT. Cette rémunération prend effet à partir du premier janvier 2009 et sera augmentée annuellement de 5%. L'augmentation annuelle sera soumise à l'approbation du conseil d'administration. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2014 à 603.186 DT payable sur 13 mensualités.
 - Le conseil d'administration réuni en date du 28 avril 2016, a fixé la rémunération variable brute au titre de l'exercice 2015 à 1.055.679 DT équivalent à 4% du résultat consolidé du Groupe SAH. Le montant provisionné dans les comptes de la société au titre de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2015 à 977.047 DT.

- D'autres avantages en nature accordés au Président Directeur Général et liés à sa fonction (téléphone, voiture et charges connexes).
- La rémunération annuelle brute accordée au Directeur Général adjoint, comme fixée par le conseil d'administration en 2009 s'élève à 52.500 DT. Cette rémunération sera augmentée de 5% annuellement à partir de l'exercice 2010. Le montant de cette rémunération s'est élevé au titre de l'exercice 2015 à 65.704 DT.

VI. Note sur les évènements postérieurs à la date de clôture

La société a reçu le 31 mars 2016, une notification pour un contrôle fiscal portant sur 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. .

VII Note sur les engagements hors bilan

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1999	U.I.B	478 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	- Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2001	B.N.A	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2004	U.I.B	3 185 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) pour 2 550 000 DT ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	U.I.B	2 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1 8 00 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2011	B.I.A.T	6 500 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4 500 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utiloe du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	- Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab.
			- Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m ² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	- Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT.
			- Nantissement sur fonds de commerce rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT.
			- Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur :
			*totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghoun
			*totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghoun
			- Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BIAT	7 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT *totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	UIB	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja . - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2014	U.I.B	5 000 000	<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 : <ul style="list-style-type: none"> *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghoun *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghoun
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.....)
2015	UBCI	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.....)
2015	UBCI	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 les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	<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 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	<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...) - 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 Zaghoun et parcelle N°25BIS de 14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghoun.

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 31 décembre 2015 à 6.697.730 DT.