

Société d'Articles Hygiéniques S.A

"SAH"

Rapports des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport Général

Tunis, le 28 Avril 2017

***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 2016, 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 2016, 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 153.056.106 dinars y compris le bénéfice net de l'exercice s'élevant à 28.560.261 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 2016, 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.

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.

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

Cabinet HAYET LABIDI

Ahmed BELAIFA

Hayet Labidi

Rapport Spécial

Tunis, le 28 Avril 2017

***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 2016 :

- La société a accordé en novembre 2016 une avance de 800.000 DT à la société AZUR Détérgent SARL. Cette avance a généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 9.119 DT.
- La société a contracté en décembre 2016 auprès de l'UIB un emprunt de 5.500.000 DT, remboursable sur 7 ans avec une année de grace au taux d'intérêt TMM + 1,25%.

- Au 31 décembre 2016, les crédits de gestion et de financement des stocks conclus par la société totalisent de 42.358.575 DT, ils sont détaillés comme suit :

Banque	Montant
UBCI	11.000.000
Attijari Bank	10.993.458
UIB	6.438.041
BNA	6.000.000
BTL	4.000.000
BH	2.927.076
BIAT	1.000.000
Total	42.358.575

- Au 31 décembre 2016, les concours bancaires obtenus par la société totalisent 1.013.646 DT.

B. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2016

L'exécution des conventions suivantes conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

- La société a contracté en juillet 2015 auprès de l'UBCI un emprunt de 2.300.000 DT, dont un montant de 1.700.000 DT qui a été débloqué en 2015 et 600.000 DT en 2016 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%.
- La société a contracté en décembre 2014 auprès de la banque UIB un emprunt de 5.000.000 DT, remboursable sur 7 ans avec une année de grâce, au taux d'intérêt TMM + 1,5%. Au 31 décembre 2016, le solde de cet emprunt s'élève à 4.166.667 DT.
- 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 2016, le solde de cet emprunt s'élève à 1.890.000 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 2016, le solde de ces deux emprunts s'élève à 7.819.194 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 2016, le solde de ces deux emprunts s'élève à 4.440.177 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 et que la seconde tranche de 4.000.000 DT a été débloquée en 2014. Au 31 décembre 2016, le solde de cet emprunt s'élève à 7.500.000 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 2016, le solde de cet emprunt s'élève à 1.800.000 DT.
- Au 31 décembre 2016, le solde du troisième emprunt contracté auprès de la BNA s'élève à 1.900.000 DT. Il est à signaler que cet emprunt a été contracté en 2010 auprès de 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 2009 auprès de la BNA un emprunt 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 2016, 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 2016 qui s'élèvent à 98.461 DT.
- Les prêts accordés à la société AZUR Papier SA ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 34.676 DT. Au 31 décembre 2016, le solde du compte courant AZUR Papier SA s'élève à 325.726 DT
- En juillet 2015, la société SAH 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 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.

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 du 10 novembre 2009 et tels qu'ils ressortent des états financiers se présentent comme suit :
 - ✓ Une rémunération annuelle brute au titre de l'exercice 2016 de 544.336 DT payable sur 13 mensualités.

- ✓ Le conseil d'administration réuni en date du 27 avril 2017, a fixé la rémunération variable brute au titre de l'exercice 2016 à 1.329.940 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 2016 à 1.400.000 DT.
- ✓ D'autres avantages en nature sont 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 du 10 novembre 2009 s'élève 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 2016 à 64.520 DT.
- L'assemblée générale ordinaire du 31 mai 2016 a décidé l'octroi de jetons de présence à hauteur de :
 - ✓ 15 KDT aux membres du conseil d'administration ;
 - ✓ 5 KDT aux membres du comité d'audit.

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.

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

Cabinet HAYET LABIDI

Ahmed BELAIFA

Hayet Labidi

États Financiers

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

<u>Actifs</u>	Notes	2016	2015
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		1 394 025	1 321 874
Moins : amortissements		<1 153 431>	<988 555>
	II.1	240 594	333 319
Immobilisations corporelles		148 672 160	130 304 614
Moins : amortissements		<51 478 095>	<43 128 280>
	II.2	97 194 065	87 176 334
Immobilisations financières	II.3	49 050 519	44 699 203
Total des actifs immobilisés		146 485 178	132 208 856
Autres actifs non courants		-	140 097
Total des actifs non courants		146 485 178	132 348 953
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	II.4	79 177 618	59 645 195
Moins : provisions		<2 851 616>	<2 567 141>
		76 326 002	57 078 054
Clients et comptes rattachés	II.5	65 837 384	53 310 653
Moins : provisions		<3 755 592>	<3 556 191>
		62 081 792	49 754 462
Autres actifs courants	II.6	14 689 232	11 756 105
Moins : provisions		<874 321>	<874 321>
		13 814 911	10 881 784
Placements et autres actifs financiers	II.7	4 216	3 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	II.8	14 920 063	7 331 102
Total des actifs courants		167 146 984	128 049 618
Total des actifs		313 632 162	260 398 571

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

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	2016	2015
Capitaux propres			
Capital social		43 879 431	43 879 431
Réserve légale		4 387 943	3 656 621
Subvention d'investissement		1 793 656	2 256 163
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711
Résultats reportés		45 446 104	32 092 357
Total des capitaux propres avant résultat		124 495 845	110 873 283
Résultat de l'exercice		10 560 261	26 590 707
Résultat affecté dans un compte de réserve spécial d'investissement		18 000 000	-
Total des capitaux propres avant affectation	II.9	<u>153 056 106</u>	<u>137 463 990</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	II.10	35 829 416	38 763 467
Autres passifs non courants		2 230 576	1 199 113
Total des passifs non courants		38 059 992	39 962 580
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	II.11	55 345 520	46 850 651
Autres passifs courants	II.12	13 260 784	8 112 037
Autres passifs financiers courants	II.13	52 896 114	27 572 984
Concours bancaires		1 013 646	436 329
Total des passifs courants		122 516 064	82 972 001
Total des passifs		<u>160 576 056</u>	<u>122 934 581</u>
Total des capitaux propres et des passifs		313 632 162	260 398 571

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

	<i>Notes</i>	2016	2015
Produits d'exploitation			
Revenus	<i>III.1</i>	259 180 390	246 743 887
Autres produits d'exploitation		1 495 368	1 497 199
Total des produits d'exploitation		260 675 758	248 241 086
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis et encours		4 121 213	<849 769>
Achats consommés de matières et d'emballages	<i>III.2</i>	<172 056 781>	<165 548 335>
Charges de personnel	<i>III.3</i>	<22 983 407>	<20 726 620>
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>III.4</i>	<10 540 929>	<8 707 504>
Autres charges d'exploitation	<i>III.5</i>	<24 828 713>	<23 076 857>
Total des charges d'exploitation		<226 288 617>	<218 909 085>
Résultat d'exploitation		34 387 141	29 332 001
Charges financières nettes	<i>III.6</i>	<4 223 128>	<4 969 779>
Produits des placements	<i>III.7</i>	4 179	2 591 278
Autres gains ordinaires	<i>III.8</i>	671 663	617 312
Autres pertes ordinaires		<22 608>	<16 999>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		30 817 247	27 553 813
Impôt sur les sociétés		<1 116 352>	<963 106>
Résultat des activités ordinaires après impôt		29 700 895	26 590 707
Elément extraordinaire (Contribution Conjoncturelle)		<1 140 634>	-
Résultat de l'exercice		10 560 261	26 590 707
Résultat affecté dans un compte de réserves spéciales d'investissement		18 000 000	-
Résultat net de l'exercice		28 560 261	26 590 707

Société d'Articles Hygiéniques SA
État de flux de trésorerie
Relatifs l'exercice clos le 31 décembre 2016
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	2016	2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	28 560 261	26 590 707
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	10 540 929	8 707 504
Plus ou moins-value de cession	<207 504>	<78 844>
Quote part des subventions inscrite en résultat	<462 507>	<495 204>
Variation des :		
Stocks	<19 532 423>	<3 970 993>
Créances clients	<12 526 731>	<9 886 062>
Autres actifs	<2 933 127>	<3 792 413>
Fournisseurs et autres dettes	8 095 808	1 291 780
Autres passifs (hors dividendes)	5 124 559	1 600 138
Placements	3 000 000	19
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	IV.1 19 659 265	19 966 632
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissement sur cession d'immobilisations	228 366	90 000
Décaissements pour acquisition d'immobilisation	<18 432 300>	<17 813 649>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	<4 351 316>	<3 587 911>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	IV.2 <22 555 250>	<21 311 560>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	<12 481 450>	<7 534 147>
Encaissement / Décaissement d'emprunts CMT	<283 725>	4 279 218
Encaissement / Décaissement de crédits de gestion	22 672 804	2 508 695
Encaissement / Subvention d'investissement	-	316 825
<u>Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités de financement</u>	IV.3 9 907 629	<429 409>
Variation de trésorerie	7 011 644	<1 774 337>
Trésorerie au début de l'exercice	6 894 773	8 669 110
Trésorerie à la clôture de l'exercice	13 906 417	6 894 773

Notes aux États Financiers

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

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

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

I-1 Présentation de la société

La société « 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 SA » est « Lilas ».

La société est spécialisée dans la production et la commercialisation des 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 aux immobilisations corporelles et incorporelles 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 prises en comptes et 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 provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Placements à long terme

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

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de 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 2016 à 240.594 DT contre 333.319 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Conception, marques et brevets	347 154	322 259
Logiciels	1 046 871	999 615
TOTAL	1 394 025	1 321 874
<i>Amortissements</i>	<i><1 153 431></i>	<i><988 555></i>
Immobilisations incorporelles nettes	240 594	333 319

II- 2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2016 à 97.194.065 DT contre 87.176.334 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Terrains	2 698 703	2 635 216
Constructions	19 252 117	19 222 708
Agencement des constructions	15 256 036	12 191 525
Installations techniques	1 734 316	1 573 067
Matériel industriel	76 467 047	65 081 456
Matériel de transport	8 785 829	7 955 748
Agencement, aménagement et installations divers	1 583 537	1 039 919
Équipements de bureaux	496 311	431 073
Matériel informatique	1 586 239	1 367 630
Matériel de laboratoire	101 826	23 079
Immobilisations corporelles en cours	11 414 642	12 333 913
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	9 295 557	6 380 180
Matériel de transport leasing	-	69 100
TOTAL	148 672 160	130 304 614
<i>Amortissements</i>	<i><51 478 095></i>	<i><43 128 280></i>
Immobilisations corporelles nettes	97 194 065	87 176 334

Tableau des immobilisations et des amortissements
arrêté au 31 décembre 2016

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				VCN	
	31/12/2015	Acquisit°	Cession Reclasst° Régul°	31/12/2016	31/12/2015	dotation	cession	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016
<u>Immobilisations incorporelles</u>										
Concessions, marques, brevets	322 259	24 895	-	347 154	234 921	34 279	-	269 200	87 338	77 954
Logiciels	999 615	24 690	22 566	1 046 871	753 634	131 546	<949>	884 231	245 981	162 640
<u>Total des immob. incorporelles</u>	1 321 874	49 585	22 566	1 394 025	988 555	165 825	<949>	1 153 431	333 319	240 594
<u>Immobilisations corporelles</u>										
Terrain	2 635 216	63 487	-	2 698 703	-	-	-	-	2 635 216	2 698 703
Construction	19 222 708	29 409	-	19 252 117	3 757 896	957 321	-	4 715 217	15 464 812	14 536 900
Installation générale, agencement et aménagement de construction	12 191 525	1 450 359	1 614 152	15 256 036	3 929 761	1 268 923	<435>	5 198 249	8 261 764	10 057 787
Installation technique	1 573 067	161 249	-	1 734 316	823 539	166 361	-	989 900	749 528	744 416
Installation générale agencement et aménagement divers	1 039 919	451 171	92 447	1 583 537	401 189	117 557	-	518 746	638 730	1 064 791
Matériel industriel	65 081 456	10 746 613	638 978	76 467 047	27 909 254	4 727 838	-	32 637 092	37 172 202	43 829 955
Matériel de transport	7 955 748	1 143 225	<313 144>	8 785 829	5 368 496	1 173 403	<361 382>	6 180 517	2 587 252	2 605 312
Équipement de bureau	431 073	71 839	<6 601>	496 311	224 102	37 236	<6 781>	254 557	206 971	241 754
Matériel informatique	1 367 630	206 064	12 545	1 586 239	709 691	266 828	<1 255>	975 264	657 939	610 975
Matériel de laboratoire	23 079	78 747	-	101 826	4 352	4 201	-	8 553	18 727	93 273
Immob corp en cours (avance et acompte)	6 380 180	3 317 753	<402 376>	9 295 557	-	-	-	-	6 380 180	9 295 557
Immob corp en cours	12 333 913	1 061 860	<1 981 131>	11 414 642	-	-	-	-	12 333 913	11 414 642
Matériel de transport/leasing	69 100	-	<69 100>	-	-	-	-	-	69 100	-
<u>Total des immob. corporelles</u>	130 304 614	18 781 776	<414 230>	148 672 160	43 128 280	8 719 668	<369 853>	51 478 095	87 176 334	97 194 065
<u>Total des immobilisations</u>	131 626 488	18 831 361	<391 664>	150 066 185	44 116 835	8 885 493	<370 802>	52 631 526	87 509 653	97 434 659

II-3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2016 à 49.050.519 DT contre 44.699.203 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Participations dans les filiales	48 074 246	43 929 328
Prêts au personnel	455 253	490 555
Cautionnements	521 020	279 320
TOTAL	49 050 519	44 699 203

Les participations 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%
SAH Côte d'Ivoire	2 944 928	100%
AZUR Détergent SARL	1 199 990	100%
TOTAL	48 074 246	

II-4 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 76.326.002 DT contre 57.078.054 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Stocks de matières premières	48 104 089	36 314 857
Stocks en transit	12 116 810	8 818 807
Stocks de pièces de rechanges	4 167 312	3 843 337
Stocks produits finis	14 272 467	10 446 051
Stocks produits semi finis	516 940	222 143
Total	79 177 618	59 645 195
<i>Provision matières premières</i>	<2 489 001>	<2 261 948>
<i>Provision produits finis</i>	<241 115>	<94 985>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<121 500>	<210 208>
Total stock net des provisions	76 326 002	57 078 054

II-5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde des créances clients nettes des provisions s'élève au 31 décembre 2016 à 62.081.792 DT contre 49.754.462 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Clients locaux	34 542 116	25 575 646
Clients étrangers	22 130 173	21 834 589
Clients effets à recevoir	5 386 211	1 375 237
Clients douteux ou litigieux	3 755 592	3 556 191
Effets à l'encaissement	23 292	968 990
Total créances brutes	65 837 384	53 310 653
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i><3 755 592></i>	<i><3 556 191></i>
Total créances nettes	62 081 792	49 754 462

II-6 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 13.814.911 DT contre 10.881.784 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs avances et acomptes	89 162	82 030
Fournisseurs ristournes à obtenir	511 342	616 131
Créances fiscales	9 161 307	7 500 361
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	2 879 399	2 604 240
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Papier SA)	325 726	288 970
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SARL)	800 000	-
Charges constatées d'avance	574 927	348 334
Débiteurs divers	110 542	79 212
TOTAL	14 689 232	11 756 105
<i>Provision pour dépréciation autres actifs</i>	<i><874 321></i>	<i><874 321></i>
Total autres actifs nets des provisions	13 814 911	10 881 784

I-7 Placements (En DT)

Les placements au 31 décembre 2016 s'élèvent à 4.216 DT contre 3.004.216 DT au 31 décembre 2015. Les placements liquides correspondent à des investissements dans des placements obligataires BNA et UIB. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition et sont évalués à la date de clôture à leurs valeurs de marché. Les plus-values ou moins-values sont constatées en résultat.

<i>PLACEMENT OBLIGATAIRE</i>	<u>SICAV BNA</u>	<u>SICAV UIB</u>
Coût d'acquisition	3 161	1 066
Valeur au 31/12/2016	3 139	1 077
Plus / moins-value inclus dans le résultat	(22)	11
<i>AUTRE PLACEMENT</i>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Placement UIB	-	3 000 000

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

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2016 à 14.920.063 DT contre 7.331.102 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Banques		14 855 560	7 274 751
Caisses		64 503	56 351
TOTAL		14 920 063	7 331 102

II-9 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2016 à 153.056.106 DT contre 137.463.990 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Capital social		43 879 431	43 879 431
Réserves légales		4 387 943	3 656 621
Subvention d'investissement		1 793 656	2 256 163
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711
Résultats reportés		45 446 104	32 092 357
Total des capitaux propres avant résultat		124 495 845	110 873 283
Résultat de l'exercice		10 560 261	26 590 707
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement		18 000 000	-
TOTAL		153 056 106	137 463 990

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 31/12/2015	43 879 431	3 656 621	28 988 711	2 256 163	32 092 357	26 590 707	137 463 990
Affectation du résultat 2015 (AGO du 30/05/2016)	-	731 322	-	-	25 859 385	<26 590 707>	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	<12 505 638>	-	<12 505 638>
Situation nette après affectation du résultat 2015	43 879 431	4 387 943	28 988 711	2 256 163	45 446 104	-	124 958 352
Quote part des subventions d'investissements	-	-	-	<462 507>	-	-	<462 507>
Total des capitaux propres avant résultat	43 879 431	4 387 943	28 988 711	1 793 656	45 446 104	-	124 495 845
Résultat net 2016	-	-	-	-	-	10 560 261	10 560 261
Résultat 2016 affecté dans un compte de réserve spécial d'investissement (*)	-	-	-	-	-	18 000 000	18 000 000
Total des capitaux propres avant affectation	43 879 431	4 387 943	28 988 711	1 793 656	45 446 104	28 560 261	153 056 106

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

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 retenues s'élèvent à 6.652.408 DT.

II-10 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2016 à 35.829.416 DT contre 38.763.467 DT au 31 décembre 2015. Les emprunts ont été contractés auprès des banques suivantes :

LIBELLE	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Emprunts BIAT	3 090 102	4 440 177
Emprunts BNA	2 915 000	5 255 000
Emprunts UIB	14 166 667	11 166 667
Emprunt Attijari Bank	8 749 314	11 200 447
Emprunt UBCI	6 908 333	6 700 000
Emprunts Leasing	-	1 176
TOTAL	35 829 416	38 763 467

II-11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2016 à 55.345.520 DT contre 46.850.651 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Fournisseurs ordinaires	45 027 877	38 831 199
Fournisseurs effets à payer	10 317 643	8 019 452
TOTAL	55 345 520	46 850 651

II-12 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2016 à 13.260.784 DT contre 8.112.037 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ristournes à accorder	1 956 806	1 834 112
Salaires à payer et autres dettes au personnel	4 768 915	3 544 008
Diverses dettes d'impôts à payer	1 932 247	629 426
Actionnaires, dividendes à payer	39 929	15 741
Organismes sociaux	742 955	689 186
Charges à payer	3 538 679	1 160 259
Autres créditeurs	281 253	239 305
TOTAL	13 260 784	8 112 037

II-13 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2016 à 52.896.114 DT contre 27.572.984 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Échéances à moins d'un an	10 086 622	8 560 066
Crédit de financement de stock	35 000 000	17 000 000
Crédit de financement en devise	7 358 575	1 758 695
Intérêts courus	450 917	254 223
TOTAL	52 896 114	27 572 984

III Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2016 à 260.675.758 DT contre 248.241.086 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2016	31.12.2015
Chiffre d'affaires local	185 984 234	164 664 716
Chiffre d'affaires export	75 977 558	84 252 882
RRR accordés	<2 781 402>	<2 173 711>
Autres produits d'exploitation	1 495 368	1 497 199
TOTAL	260 675 758	248 241 086

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 2016 à 172.056.781 DT contre 165.548.335 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2016	31.12.2015
Achats de matières premières : fournisseurs locaux	37 020 830	24 970 803
Achats de matières premières : fournisseurs étrangers	124 023 738	125 943 870
Achats d'emballages : fournisseurs locaux	10 808 313	8 136 637
Achats d'emballages : fournisseurs étrangers	12 740 693	12 022 803
Variation de stocks de matières premières	<11 789 232>	<5 038 634>
RRR sur achats	<747 561>	<487 144>
TOTAL	172 056 781	165 548 335

III-3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2016 à 22.983.407 DT contre 20.726.620 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2016	31.12.2015
Salaires et appointements	21 075 002	18 678 439
Charges de congés à payer	<74 572>	108 828
Charges patronales	1 794 509	1 807 846
Charges fiscales	188 468	131 507
TOTAL	22 983 407	20 726 620

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 10.540.929 DT contre 8.707.504 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2016	31.12.2015
Dotations aux amortissements	8 885 493	7 333 288
Dotations aux prov. pour risques et charges	1 031 463	474 003
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	284 475	291 250
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	199 401	312 562
Dotations aux prov. pour dép. autres actifs courants	-	156 305
Dotation aux résorptions des charges à répartir	140 097	140 096
TOTAL	10 540 929	8 707 504

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2016 à 24.828.713 DT contre 23.076.857 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2016	31.12.2015
Frais de publicité	9 054 567	7 836 844
Électricité	3 568 052	3 350 948
Pièces de rechange	2 123 659	2 532 108
Transport sur ventes	2 812 926	2 430 282
Entretien et réparation	1 593 511	1 550 509
Carburant et lubrifiant	1 393 489	1 393 473
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 050 844	638 452
Primes d'assurances	744 906	701 783
État, impôts et taxes	736 576	689 573
Location	265 486	270 170
Frais de déplacements et missions	517 604	547 571
Services bancaires et assimilés	372 968	582 173
Frais postaux et de communication	258 160	97 345
Autres charges d'exploitation	335 965	455 626
TOTAL	24 828 713	23 076 857

III-6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 4.223.128 DT contre 4.969.779 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2016	31.12.2015
Intérêts	4 112 793	3 967 691
Pertes de change	5 026 047	2 414 064
Gains de change	<4 794 716>	<1 143 687>
Intérêts sur prêts AZUR Papier SA	<34 676>	<74 889>
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SARL	<9 119>	-
Autres charges et produits financiers	<77 201>	<193 400>
TOTAL	4 223 128	4 969 779

III-7 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2016 à 4.179 DT contre 2.591.278 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Dividendes SAH Libye	-	2 521 260
Intérêts sur placements	4 179	70 018
TOTAL	4 179	2 591 278

III-8 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 671.663 DT contre 617.312 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Quote-part de subvention d'investissement inscrite en résultat	462 507	495 204
Produits sur cession d'immobilisations	207 504	81 841
Subventions d'exploitation	-	26 638
Autres	1 652	13 629
TOTAL	671 663	617 312

IV Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 6.894.773 DT au 31 décembre 2015 à 13.906.417 DT au 31 décembre 2016 enregistrant ainsi une variation positive de 7.011.644 DT provenant des flux d'exploitation de 19.659.265 DT et des flux de financement de 9.907.629 DT compensés par des flux d'investissement négatifs de 22.555.250 DT.

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

L'exploitation a généré un flux positif de 19.659.265 DT provenant essentiellement du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 38.431.179 DT, compensé par une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 18.771.914 DT.

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est essentiellement expliquée par une augmentation des stocks de 19.532.423 DT et une augmentation des créances clients de 12.526.731 DT compensées par une augmentation des dettes fournisseurs d'exploitation de 8.095.808 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 22.555.250 DT provenant essentiellement de flux nets au titre des immobilisations corporelles et incorporelles de 18.203.934 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 4.351.316 DT au titre de la participation dans les nouvelles filiales « SAH Côte d'Ivoire » et « AZUR Détergent SARL ».

IV-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un encaissement net de 9.907.629 DT provenant d'un flux net d'encaissement et de remboursement d'emprunts et de crédits de gestion de 22.389.079 DT et compensé par le règlement des dividendes pour 12.481.450 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
SAH Côte d'Ivoire	Filiale à l'étranger, non entrée en exploitation
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SARL	Filiale en Tunisie, non entrée en exploitation
MEZNI Jalila	Actionnaire-PDG
JAIEZ Mounir	Actionnaire-administrateur- DGA
Société Tacharoukiet EL MAWADA, Société Tacharoukiet El OFOK et Société Gharb EL.MOUTAWASSET	Sociétés appartenant au partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye

V- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec les partenaires libyens

- Au 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 48.029 KDT et 1.219 KDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Tacharoukiet EL MAWADA s'élèvent respectivement à 7.804KDT 621 KDT, contre un solde nul pour Gharb EL MOUTAWASSET.

b- SAH Algérie

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

c- SAHD Algérie « SAHD »

- Au 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec SAHD s'élève à 2.599 KDT ;
- Au 31 décembre 2016, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 2.271 KDT.

d- SAH Maroc

- Au 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Maroc s'élève à 492 KDT ;
- Au 31 décembre 2016, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 6.592 KDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2016 entre SAH SA et SAH Libye;
- Au 31 décembre 2016, Aucune créance n'est détenue sur SAH Libye.

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 2016 le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Papier SA s'élève à 44 KDT ;
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 31 décembre 2016 à 191 KDT ;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès de AZUR Papier SA s'élèvent au 31 décembre 2016 à 29.865 KDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 31 décembre 2016 est de 5.111 KDT ;
- Le solde du compte courant associé AZUR Papier SA s'élève au 31 décembre 2016 à 326 KDT.

g- Société AZUR Détergent SARL

Une avance de 800 KDT a été accordée en novembre 2016 par la société SAH SA à la société AZUR Détergent SARL pour l'acquisition d'un terrain à Hammam Zriba. Cette avance a été inscrite en compte courant associé et a produit des intérêts au taux de 8% par an totalisant 9 KDT au 31 décembre 2016

h- Mezni Jalila & Mounir Jaiez

La charge de loyer relative au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme MEZNI Jalila et Mr Mounir JAIEZ, comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre de l'exercice 2016, s'élève à 98 KDT ;

i- Jetons de présence

L'assemblée générale ordinaire du 31 mai 2016 a décidé l'octroi de jetons de présence à hauteur de :

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

j- 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 du 10 novembre 2009 et tels qu'ils ressortent des états financiers se présentent comme suit :
 - Une rémunération annuelle brute au titre de l'exercice 2016 de 544.336 DT payable sur 13 mensualités.
 - Le conseil d'administration réuni en date du 27 avril 2017, a fixé la rémunération variable brute au titre de l'exercice 2016 à 1.329.940 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 2016 à 1.400.000 DT.
 - D'autres avantages en nature sont 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 du 10 novembre 2009 s'élève 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 2016 à 64.520 DT.

VII Note sur les éventualités et les évènements postérieurs à la date de clôture

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existants à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

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.
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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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.
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.

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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
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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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.
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 Zaghoun
			*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghoun
			- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT
			- Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4
			- Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

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 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.
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 Zaghouan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2015	ATTIJARI BANK	6.100 000	<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.
2015	UIB (Avenant)	4.000 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2016	BH	4.000.000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.

Autres engagement hors bilan

- En juillet 2015, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la NATIXIS Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 190 mDZD (3 mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- En décembre 2015, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société Générale Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 451 mDZD (8 mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2016 à 6.082.751 DT.