

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)
Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mme Hayet LABIDI et Mr Ahmed BELAIFA.

***Bilan arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)***

<i>Actifs</i>	<i>Notes</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		1 633 446	1 394 025
Moins : amortissements		<1 325 145>	<1 153 431>
	<i>II.1</i>	308 301	240 594
Immobilisations corporelles		169 514 096	148 672 160
Moins : amortissements		<58 749 786>	<51 478 095>
	<i>II.2</i>	110 764 310	97 194 065
Immobilisations financières	<i>II.3</i>	61 561 859	49 050 519
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<i>172 634 470</i>	<i>146 485 178</i>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>172 634 470</u>	<u>146 485 178</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	<i>II.4</i>	100 233 724	79 177 618
Moins : provisions		<3 510 503>	<2 851 616>
		96 723 221	76 326 002
Clients et comptes rattachés	<i>II.5</i>	86 718 597	65 837 384
Moins : provisions		<4 319 901>	<3 755 592>
		82 398 696	62 081 792
Autres actifs courants	<i>II.6</i>	20 723 189	14 689 232
Moins : provisions		<616 364>	<874 321>
		20 106 825	13 814 911
Placements et autres actifs financiers	<i>II.7</i>	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>II.8</i>	4 225 704	14 920 063
<u>Total des actifs courants</u>		<u>203 458 662</u>	<u>167 146 984</u>
Total des actifs		376 093 132	313 632 162

**Bilan arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	2017	2016
Capitaux propres			
Capital social		53 334 842	43 879 431
Réserve légale		4 701 368	4 387 943
Subvention d'investissement		1 384 707	1 793 656
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711
Résultats reportés		46 237 529	45 446 104
Réserve spéciale de réinvestissement		18 000 000	-
Total des capitaux propres avant résultat		152 647 157	124 495 845
Résultat de l'exercice		13 397 359	10 560 261
Résultat affecté dans un compte de réserve spécial d'investissement		-	18 000 000
Total des capitaux propres avant affectation	II.9	<u>166 044 516</u>	<u>153 056 106</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	II.10	37 665 746	35 829 416
Autres passifs non courants		1 443 902	2 230 576
Total des passifs non courants		39 109 648	38 059 992
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	II.11	58 048 816	55 345 520
Autres passifs courants	II.12	12 586 000	13 260 784
Autres passifs financiers courants	II.13	87 221 988	52 896 114
Concours bancaires		13 082 164	1 013 646
Total des passifs courants		170 938 968	122 516 064
Total des passifs		<u>210 048 616</u>	<u>160 576 056</u>
Total des capitaux propres et des passifs		376 093 132	313 632 162

État de résultat
Relatif à l'exercice clos le 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Notes</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Produits d'exploitation			
Revenus	III.1	266 698 923	259 180 390
Autres produits d'exploitation		1 867 341	1 495 368
Total des produits d'exploitation		268 566 264	260 675 758
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis et encours		4 356 114	4 121 213
Achats consommés de matières et d'emballages	III.2	<186 475 972>	<172 056 781>
Charges de personnel	III.3	<23 545 470>	<22 983 407>
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.4	<10 301 008>	<10 540 929>
Autres charges d'exploitation	III.5	<28 903 457>	<24 828 713>
Total des charges d'exploitation		<244 869 793>	<226 288 617>
Résultat d'exploitation		23 696 471	34 387 141
Charges financières nettes	III.6	<10 694 912>	<4 223 128>
Produits des placements	III.7	-	4 179
Autres gains ordinaires	III.8	1 165 602	671 663
Autres pertes ordinaires	III.9	<64 687>	<22 608>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		14 102 474	30 817 247
Impôt sur les sociétés		<705 115>	<1 116 352>
Résultat des activités ordinaires après impôt		13 397 359	29 700 895
Elément extraordinaire (Contribution Conjoncturelle)		-	<1 140 634>
Résultat de l'exercice		13 397 359	10 560 261
Résultat affecté dans un compte de réserves spéciales d'investissement		-	18 000 000
Résultat net de l'exercice		13 397 359	28 560 261

État de flux de trésorerie
Relatifs l'exercice clos le 31 décembre 2017
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	2017	2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	13 397 359	28 560 261
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	10 301 008	10 540 929
Plus ou moins-value de cession	<725 839>	<207 504>
Quote part des subventions inscrite en résultat	<408 949>	<462 507>
Variation des :		
Stocks	<21 056 106>	<19 532 423>
Créances clients	<20 881 213>	<12 526 731>
Autres actifs	<6 033 957>	<2 933 127>
Fournisseurs et autres dettes	268 853	8 095 808
Autres passifs (hors dividendes)	<674 784>	5 124 559
Placements	-	3 000 000
<u>Flux de trésorerie affectés à (provenant de) l'exploitation</u>	IV.1 <25 813 628>	19 659 265
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissement sur cession d'immobilisations	1 663 189	228 366
Décaissements pour acquisition d'immobilisations	<22 263 302>	<18 432 300>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	<12 511 340>	<4 351 316>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	IV.2 <33 111 453>	<22 555 250>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	-	<12 481 450>
Encaissement / Décaissement d'emprunts CMT	4 530 235	<283 725>
Encaissement / Décaissement de crédits de gestion	31 631 969	22 672 804
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	IV.3 36 162 204	9 907 629
Variation de trésorerie	<22 762 877>	7 011 644
Trésorerie au début de l'exercice	13 906 417	6 894 773
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<8 856 460>	13 906 417

Notes aux États Financiers

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

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

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

I-1 Présentation de la société

La société « SAH SA », 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'hygiènes 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 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 comme 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 2017 à 308.301DT contre 240.594DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Conception, marques et brevets	384 296	347 154
Logiciels	1 249 150	1 046 871
TOTAL	1 633 446	1 394 025
<i>Amortissements</i>	<1 325 145>	<1 153 431>
Immobilisations incorporelles nettes	308 301	240 594

II- 2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2017 à 110.764.310DT contre 97.194.065DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Terrains	2 698 703	2 698 703
Constructions	19 252 467	19 252 117
Agencement des constructions	15 609 826	15 256 036
Installations techniques	1 848 372	1 734 316
Matériel industriel	99 443 432	76 467 047
Matériel de transport	9 294 141	8 785 829
Agencement, aménagement et installations divers	2 170 423	1 583 537
Équipements de bureaux	581 011	496 311
Matériel informatique	1 959 399	1 586 239
Matériel de laboratoire	179 194	101 826
Immobilisations corporelles en cours	8 772 718	11 414 642
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	7 704 410	9 295 557
TOTAL	169 514 096	148 672 160
<i>Amortissements</i>	<58 749 786>	<51 478 095>
Immobilisations corporelles nettes	110 764 310	97 194 065

***Tableau des immobilisations et des amortissements
arrêté au 31 décembre 2017***

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs comptables nettes	
	31/12/2016	Acquisition	Cession Reclasst° Régul°	31/12/2017	31/12/2016	Dotation	cession	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017
<u>Immobilisations incorporelles</u>										
Concessions, marques, brevets	347 154	37 142	-	384 296	269 200	35 214	-	304 414	77 954	79 882
Logiciels	1 046 871	195 077	7 202	1 249 150	884 231	136 500	-	1 020 731	162 640	228 419
Total des immobilisations incorporelles	1 394 025	232 219	7 202	1 633 446	1 153 431	171 714	-	1 325 145	240 594	308 301
<u>Immobilisations corporelles</u>										
Terrain	2 698 703	-	-	2 698 703	-	-	-	-	2 698 703	2 698 703
Construction	19 252 117	350	-	19 252 467	4 715 217	957 470	-	5 672 687	14 536 900	13 579 780
Installation générale, agencement et aménagement de construction	15 256 036	353 790	-	15 609 826	5 198 249	1 390 463	-	6 588 712	10 057 787	9 021 114
Installation technique	1 734 316	114 056	-	1 848 372	989 900	203 020	-	1 192 920	744 416	655 452
Installation générale agencement et aménagement divers	1 583 537	584 429	2 457	2 170 423	518 746	164 717	-	683 463	1 064 791	1 486 960
Matériel industriel	76 467 047	17 661 659	5 314 726	99 443 432	32 637 092	5 687 630	<2 218 023>	36 106 699	43 829 955	63 336 733
Matériel de transport	8 785 829	858 949	<350 637>	9 294 141	6 180 517	1 143 581	<459 996>	6 864 102	2 605 312	2 430 039
Équipement de bureau	496 311	85 681	<981>	581 011	254 557	42 891	<1 019>	296 429	241 754	284 582
Matériel informatique	1 586 239	313 076	60 084	1 959 399	975 264	346 790	-	1 322 054	610 975	637 345
Matériel de laboratoire	101 826	38 693	38 675	179 194	8 553	14 167	-	22 720	93 273	156 474
Immobcorp en cours (avance et acompte)	9 295 557	3 100 548	<4 691 695>	7 704 410	-	-	-	-	9 295 557	7 704 410
Immobcorp en cours	11 414 642	1 354 295	<3 996 219>	8 772 718	-	-	-	-	11 414 642	8 772 718
Total des immobilisations corporelles	148 672 160	24 465 526	<3 623 590>	169 514 096	51 478 095	9 950 729	<2 679 038>	58 749 786	97 194 065	110 764 310
Total des immobilisations	150 066 185	24 697 745	<3 616 388>	171 147 542	52 631 526	10 122 443	<2 679 038>	60 074 931	97 434 659	111 072 611

II-3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2017 à 61.561.859 DT contre 49.050.519 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Participations dans les filiales	60 776 035	48 074 246
Prêts au personnel	539 243	455 253
Cautionnements	246 581	521 020
TOTAL	61 561 859	49 050 519

Les participations dans les filiales sont détaillées comme suit :

<i>Participation dans</i>	<i>Coût</i>	<i>Pourcentage de détention</i>
SAH Algérie	5 402 606	70%
SAH Libye	3 051 647	60%
SAH Maroc	925 075	100%
AZUR Papier SA	44 050 000	99,99%
SAH Côte d'ivoire	6 146 717	100%
AZUR Détergent SARL	1 199 990	100%
TOTAL	60 776 035	

II-4 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2017 à 96.723.221 DT contre 76.326.002 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Stocks de matières premières	66 815 080	48 104 089
Stocks en transit	9 138 596	12 116 810
Stocks de pièces de rechanges	5 134 527	4 167 312
Stocks produits finis	18 833 502	14 272 467
Stocks produits semi finis	312 019	516 940
Total	100 233 724	79 177 618
<i>Provision matières premières</i>	<i><2 829 532></i>	<i><2 489 001></i>
<i>Provision produits finis</i>	<i><345 202></i>	<i><241 115></i>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<i><335 769></i>	<i><121 500></i>
Total stock net des provisions	96 723 221	76 326 002

II-5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde des créances clients nettes des provisions s'élève au 31 décembre 2017 à 82.398.696DT contre 62.081.792DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Clients locaux	45 385 922	34 542 116
Clients étrangers	33 821 716	22 130 173
Clients effets à recevoir	2 480 690	5 386 211
Clients douteux ou litigieux	4 319 901	3 755 592
Effets à l'encaissement	710 368	23 292
Total créances brutes	86 718 597	65 837 384
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i><4 319 901></i>	<i><3 755 592></i>
Total créances nettes	82 398 696	62 081 792

II-6 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2017 à 20.106.825DT contre 13.814.911DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Fournisseurs avances et acomptes	89 162	89 162
Fournisseurs ristournes à obtenir	837 764	511 342
Créances fiscales	7 426 602	9 161 307
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	3 238 920	2 879 399
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Papier SA)	-	325 726
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SARL)	7 740 298	800 000
Charges constatées d'avance	1 052 028	574 927
Débiteurs divers	101 588	110 542
TOTAL	20 723 189	14 689 232
<i>Provision pour dépréciation autres actifs</i>	<i><616 364></i>	<i><874 321></i>
Total autres actifs nets des provisions	20 106 825	13 814 911

I-7 Placements (En DT)

Les placements s'élèvent, au 31 décembre 2017 ainsi qu'au 31 décembre 2016, à 4.216DT. Ils représentent des placements obligataires BNA et UIB.

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

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2017 à 4.225.704DT contre 14.920.063DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Banques	4 139 084	14 855 560
Caisses	86 620	64 503
TOTAL	4 225 704	14 920 063

II-9 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2017 à 166.044.516DT contre 153.056.106DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Capital social	53 334 842	43 879 431
Réserves légales	4 701 368	4 387 943
Subvention d'investissement	1 384 707	1 793 656
Prime d'émission	28 988 711	28 988 711
Résultats reportés	46 237 529	45 446 104
Réserve spéciale de réinvestissement	18 000 000	-
Total des capitaux propres avant résultat	152 647 157	124 495 845
Résultat de l'exercice	13 397 359	10 560 261
Résultat affecté dans un compte spécial d'investissement	-	18 000 000
TOTAL	166 044 516	153 056 106

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserve de réinvest ^(*)	Subvention d'invest	Résultats reportés	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2016	43 879 431	4 387 943	28 988 711	-	1 793 656	45 446 104	28 560 261	153 056 106
Affectation du résultat 2016	-	313 425	-	18 000 000	-	10 246 836	<28 560 261>	-
Situation nette après affectation du résultat 2016	43879431	4 701 368	28 988 711	18 000 000	1 793 656	55692940	-	153 056 106
Augmentation de capital du 16/01/2017	3 134 245	-	-	-	-	<3 134 245>	-	-
Augmentation du capital 25/05/2017	2 765 510	-	-	-	-	< 2765 510>	-	-
Augmentation du capital 23/11/2017	3 555 656	-	-	-	-	< 3 555 656>	-	-
Quote-part des subventions d'investissements	-	-	-	-	<408 949>	-	-	<408 949>
Total des capitaux propres avant résultat	53 334 842	4 701 368	28 988 711	18 000 000	1 384 707	46 237 529		152 647 157
Résultat net 2017	-	-	-	-	-	-	13 397 359	13 397 359
Total des capitaux propres avant affectation	53 334 842	4 701 368	28 988 711	18 000 000	1 384 707	46 237 529	13 397 359	166 044 516

(*) 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 10.409.978DT.

II-10 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2017 à 37.665.746DT contre 35.829.416 DT au 31 décembre 2016. Les emprunts ont été contractés auprès des banques suivantes :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Emprunts BIAT	1 689 412	3 090 102
Emprunts BNA	5 718 187	2 915 000
Emprunts UIB	12 246 000	14 166 667
Emprunt Attijari Bank	12 543 814	8 749 314
Emprunt UBCI	5 468 333	6 908 333
TOTAL	37 665 746	35 829 416

II-11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2017 à 58.048.816DT contre 55.345.520DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Fournisseurs ordinaires	47 076 192	45 027 877
Fournisseurs effets à payer	10 972 624	10 317 643
TOTAL	58 048 816	55 345 520

II-12 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2017 à 12.586.000 DT contre 13.260.784 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Ristournes à accorder	2 873 311	1 956 806
Salaires à payer et autres dettes au personnel	3 599 045	4 768 915
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	1 685 537	-
Diverses dettes d'impôts à payer	1 270 315	1 932 247
Dettes envers les actionnaires et les administrateurs	59 929	39 929
Organismes sociaux	830 756	742 955
Charges à payer	1 921 855	3 538 679
Autres créditeurs	345 252	281 253
TOTAL	12 586 000	13 260 784

II-13 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2017 à 87.221.988DT contre 52.896.114DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Échéances à moins d'un an	12 587 648	10 086 622
Crédit de financement de stock	64 250 000	35 000 000
Crédit de financement en devise	9 740 544	7 358 575
Intérêts courus	643 796	450 917
TOTAL	87 221 988	52 896 114

III Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2017 à 268.566.264DT contre à 260.675.758 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Chiffre d'affaires local	205 433 195	185 984 234
Chiffre d'affaires export	65 137 776	75 977 558
RRR accordés	<3 872 048>	<2 781 402>
Autres produits d'exploitation	1 867 341	1 495 368
TOTAL	268 566 264	260 675 758

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 2017 à 186.475.972DT contre 172.056.781 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Achats de matières premières : fournisseurs locaux	31 730 829	37 020 830
Achats de matières premières : fournisseurs étrangers	149 105 830	124 023 738
Achats d'emballages : fournisseurs locaux	9 453 920	10 808 313
Achats d'emballages : fournisseurs étrangers	16 363 127	12 740 693
Variation de stocks de matières premières	<18 710 991>	<11 789 232>
RRR sur achats	<1 466 743>	<747 561>
TOTAL	186 475 972	172 056 781

III-3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2017 à 23.545.470DT contre 22.983.407DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Salaires et appointements	21 141 924	21 075 002
Charges de congés à payer	89 737	<74 572>
Charges patronales	2 110 877	1 794 509
Charges fiscales	202 932	188 468
TOTAL	23 545 470	22 983 407

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2017 à 10.301.008DT contre 10.540.929DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Dotations aux amortissements	10 122 443	8 885 493
Reprise/Dotations aux prov. pour risques et charges	<786 674>	1 031 463
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	658 887	284 475
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	564 309	199 401
Reprise surprov. pour dép. autres actifs courants	<257 957>	-
Dotation aux résorptions des charges à répartir	-	140 097
TOTAL	10 301 008	10 540 929

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2017 à 28.903.457 DT contre 24.828.713DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Frais de publicité	10 621819	9 054 567
Électricité	3 744682	3 568 052
Pièces de rechange	3519529	2 123 659
Transport sur ventes	2 894415	2 812 926
Entretien et réparation	2092231	1 593 511
Carburant et lubrifiant	1 617885	1 393 489
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	603414	1 050 844
Primes d'assurances	757282	744 906
État, impôts et taxes	854800	736 576
Location	662815	265 486
Frais de déplacements et missions	632000	517 604
Services bancaires et assimilés	266 687	372 968
Frais postaux et de communication	79048	258 160
Autres charges d'exploitation	556850	335 965
TOTAL	28903457	24 828 713

III-6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2017 à 10.694.912 DT contre 4.223.128 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Intérêts	6 053 565	4 112 793
Pertes de change	10 628 570	5 026 047
Gains de change	<6 220 233>	<4 794 716>
Intérêts sur prêts AZUR Papier SA	11 263	<34 676>
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SARL	<406 773>	<9 119>
Autres charges et produits financiers	628 520	<77 201>
TOTAL	10 694 912	4 223 128

III-7 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements sont nuls au 31 décembre 2017 contre 4.179DT au 31 décembre 2016, ils correspondent aux intérêts sur les placements.

III-8 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2017 à 1.165.602DT contre 671.663 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Quote-part de la subvention d'investissement inscrite en résultat	408949	462 507
Produits sur cession d'immobilisations	725 839	207 504
Autres	30 814	1 652
TOTAL	1 165 602	671 663

IV Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 13.906.417DT au 31 décembre 2016 à <8.856.460>DT au 31 décembre 2017 enregistrant ainsi une variation négative de 22.762.877 DT affectée aux flux d'exploitation pour<25.813.628>DT et aux flux d'investissement pour<33.111.453>DT compensée par des flux de financement positifs de 36.162.204DT.

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

L'exploitation a généré un flux négatif de 25.813.628DT provenant essentiellement du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 23.698.367DT, compensé par une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 48.377.207 DT.

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est essentiellement expliquée par une augmentation des stocks de 21.056.106DT, une augmentation des créances clients de 20.881.213DTainsi que des autres actifs courants de 6.033.957 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 33.111.453DT provenant essentiellement de flux nets au titre d'acquisition et de cession des immobilisations corporelles et incorporelles de 20.600.113 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 12.511.340DTsuite à la participation dans les augmentations du capital des filiales « SAH Côte d'ivoire » et « AZUR Papier SA».

IV-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un encaissement net de 36.162.204DT provenant des encaissements et remboursements d'emprunts et de crédits de gestion.

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
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SARL	Filiale en Tunisie, non entrée en exploitation
MEZNIJalila	Actionnaire-PDG
JAIEZ Mounir	Actionnaire-administrateur- DGA
Société Tacharoukiet EL MAWADA,	Sociétés 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 les partenaires libyens

- Au 31 décembre 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El

OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 40.163 kDT et 468 kDT;

- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet EL OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 16.706 kDT, 688 kDT et 252 kDT.

b- SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2017 entre SAH SA et SAH Algérie ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société SAH Algérie de 236 kDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné.

c- SAHD Algérie « SAHD »

- Au 31 décembre 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec SAHD s'élève à 3.452 kDT ;
- Au 31 décembre 2017, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 3.015 kDT.

d- SAH Maroc

- Au 31 décembre 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Maroc s'élève à 554 kDT;
- Au 31 décembre 2017, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 7.580 kDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2017 entre SAH SA et SAH Libye;
- Au 31 décembre 2017, 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 2017, le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Papier SA s'élève à 113 kDT;
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 31 décembre 2017 à 216 kDT;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès d'AZUR Papier SA totalisant en 2017 un montant de 32.987 kDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 31 décembre 2017 est de 14.707 kDT ;
- La société a obtenu en août 2017 auprès d'AZUR Papier SA un prêt en compte courant associé de 1.674kDT, rémunéré au taux de 8%. Les intérêts supportés en 2017 s'élèvent à 52kDT.
- Les prêts accordés à la société AZUR Papier SA ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 42KDT. En aout 2017.Ces prêts ont été totalement remboursés.

g- Société AZUR Détergent SARL

La société a accordé en novembre 2016 une avance de 800 kDT à la société AZUR Détergent SARL. Au cours de l'exercice 2017, la société a accordé également un prêt de l'ordre de 6.500 kDT. Ces prêts ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% pour un montant de 440 kDT. Au 31 décembre 2017, le solde du compte courant AZUR Détergent SARL s'élève à 7.740 kDT

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 2017, s'élève à 103 kDT;

i- Jetons de présence et rémunération comité d'audit

L'assemblée générale ordinaire du 25 mai 2017 a décidé l'octroi de :

- Des jetons de présence au profit des administrateurs pour 15 kDT.
- La rémunération des membres du comité d'audit pour 5 kDT.

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 2017 de 491.140DT payable sur 13 mensualités.
 - Le conseil d'administration réuni en date du 30 avril 2017, a fixé la rémunération variable brute au titre de l'exercice 2017 à 985.401 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 2017 à 1.000.000 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 2017 à 65.988 DT.

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

La société a reçu le 26 janvier 2018, un avis d'un contrôle fiscal couvrant l'année 2016 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. La société n'a pas encore reçu la notification des résultats de ce contrôle.

VIII 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 chargeia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2000 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.	3000 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	2500 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.	4000 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	<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.	1 800 000	<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	6000 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
2011	B.I.A.T	6 500 000	<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 en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4500 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
2012	BNA	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 du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	<ul style="list-style-type: none"> - Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BNA	2 700 000	<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 du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab. - Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - 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 : <ul style="list-style-type: none"> *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.
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 <ul style="list-style-type: none"> *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.

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.	1000 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	6100 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	5000 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	<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.	1100 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	3600 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 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.
2015	UIB(Avenant)	4000 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.
2016	BH	4 000.000	<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 Béja.
2017	UIB	7 200 000	<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 1er rang utile sur le matériel à acquérir . Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjezBab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. - Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2017	BNA	6 700	<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 1er rang utile sur le matériel à acquérir . Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à MjezBab
2017	UIB	7 200 000	<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 1er rang utile sur le matériel à acquérir . Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. - Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Autres engagement hors bilan

- En mars 2017, 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 1 157mDZD (25mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- En mai 2017, 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 190mDZD(4mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- En mai 2017, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la banque BNP Paribas Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 315mDZD(7mDT) sollicitée par SAH Algérie.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2017 à 9.050.353 DT.

RAPPORT GENERAL

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

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la «Société d'Articles Hygiéniques SA», qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 166.044.516dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 13.397.359dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section« Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Valorisation des stocks

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant net de 96.723.221 DT, représentent un des postes les plus importants du bilan. Au 31 décembre 2017, la provision sur les stocks s'élève à 3.510.503 DT.

Les stocks sont valorisés au prix moyen pondéré pour les éléments achetés (matières premières et pièces de rechange), et au coût de production pour les éléments produits (produits finis et semi-finis), ou à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à valider l'existence physique des stocks à la date de clôture et à vérifier que l'évaluation de leurs coûts d'entrée en stock est conforme aux dispositions de la norme comptable NCT 04 relative au stock et d'apprécier les données et les hypothèses retenues par la direction pour déterminer la valeur de réalisation nette.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note VII des états financiers, qui indique que la société a reçu en janvier 2018 un avis d'un contrôle fiscal couvrant l'année 2016 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 la notification des résultats de ce contrôle, et l'issue de ce contrôle reste ainsi indéterminée.

Rapport de gestion du conseil d'administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que,

individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaire de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 04 Mai 2018

Les Commissaires aux Comptes

Associés M.T.B.F

Ahmed BELAIFA

Cabinet HAYET LABIDI

Hayet Labidi

Rapport Spécial

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques SA « SAH SA »
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 2017 :

- La société a obtenu en août 2017 auprès d'AZUR Papier SA un prêt en compte courant associé de 1.674.274 DT, au taux de 8%. Ce prêt a généré des charges d'intérêts de 52.833 DT.
- Au 31 décembre 2017, les financements à court terme (financement stock, financement devises, facilités de caisse...) se détaillent comme suit:

Banque	Montant en TND
BNA	11.815.038
BIAT	22.500.000
UIB	19.744.496
UBCI	12.860.454

B. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2017

L'exécution des conventions suivantes conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

- 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 2017, le solde de ces deux emprunts s'élève à 5.901.792 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 2017, le solde de cet emprunt s'élève à 5.833.333 DT.

- 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 2017 qui s'élèvent à 103.385 DT.
- La société a accordé en novembre 2016 une avance de 800.000 DT à la société AZUR Détérgent SARL. Au cours de l'exercice 2017, la société a accordé également un prêt de 6.500.000 DT. Ces prêts ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 440.298 DT. Au 31 décembre 2017, le solde du compte courant AZUR Détérgent SARL s'élève à 7.740.298 DT.
- Les prêts accordés à la société AZUR Papier SA ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 41.569 DT. Ces prêts ont été totalement remboursés en août 2017.
- En mars 2017, 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 1 157mDZD (25mDT) 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 2017 de 491.140 DT payable sur 13 mensualités.
 - ✓ Le Conseil d'Administration réuni en date du 30 avril 2018, a fixé la rémunération variable brute au titre de l'exercice 2017 à 985.401 DT, soit l'équivalent de 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 2017 à 1.000.000 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 2017 à 65.988 DT.
- L'assemblée générale ordinaire du 25 mai 2017 a décidé l'octroi de :
 - Des jetons de présence au profit des administrateurs pour 15.000DT.
 - Une rémunération des membres du comité permanent d'audit pour 5.000 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.

Tunis, le 04 Mai 2018

Les Commissaires aux Comptes

Associés M.T.B.F

Ahmed BELAIFA

Cabinet HAYET LABIDI

Hayet Labidi