

Lilas SOCIÉTÉ D'ARTICLES HYGIÉNIQUES

Communication financière
Mai 2016



SAH

Sommaire :

- 1) Performance financière de SAH Tunisie**
- 2) Performance financière de SAH Group**
- 3) SAH Group: Situation Q1-2016**
- 4) SAH en Bourse**

Performance financière de SAH Tunisie

Faits marquants de la période

- **Conjoncture économique difficile à l'échelle nationale et internationale.**
- **Dépréciation du dinar par rapport au dollar de 4% et appréciation par rapport à l'Euro de 4.5%.**
- **Continuité du programme d'investissement de SAH avec des investissements totalisant 18 mDT.**
- **Augmentation des revenus de 17% par rapport à 2014**
- **Augmentation du chiffre d'affaires à l'export de 55%**

Investissement

En 2015, SAH a fait des investissements de l'ordre de 18 mDT qui correspondent essentiellement à :

- **Constructions et aménagements au niveau du site de Zriba et Béjà pour 6.6 mDT.**
- **Acquisition de divers matériel industriel pour 10.1 mDT dont notamment une machine bébé, une machine ST et une machine PM**
- **Acquisition de matériel de transport pour 0.5 mDT**
- **Acquisition d'un terrain à Mdjez el Beb pour 0.6 mDT**

Augmentation des revenus de 17%

Total des Ventes 2015

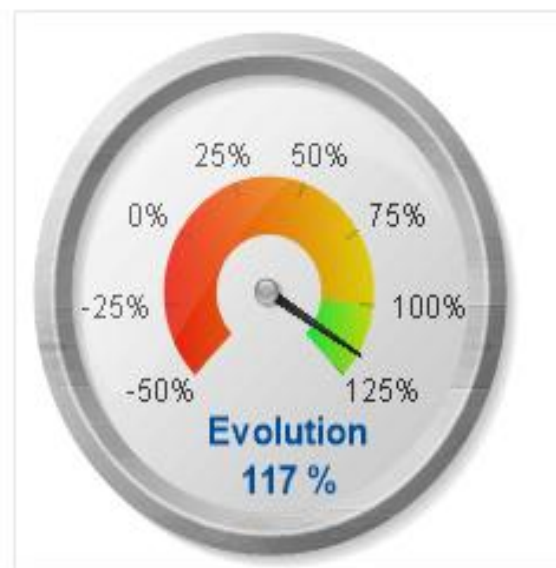
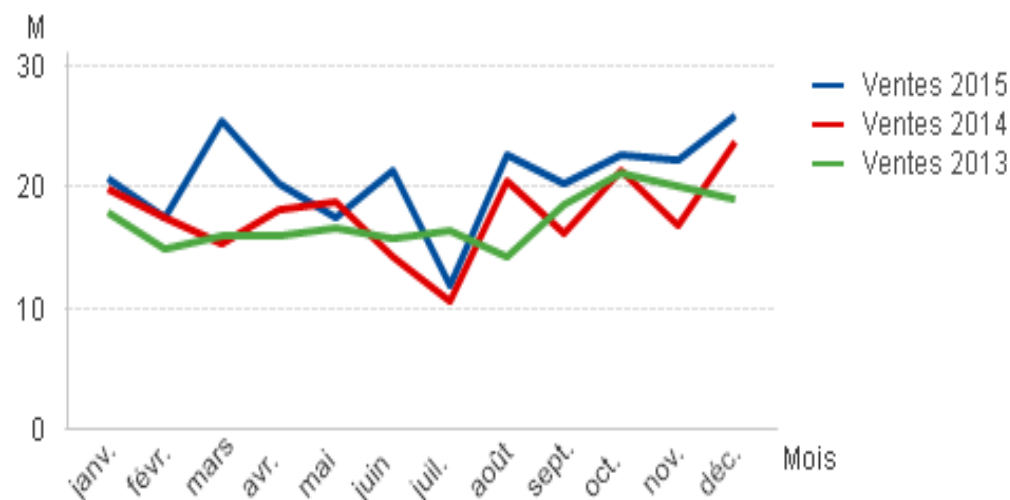
247 932 058

Total des Ventes 2014

212 668 585

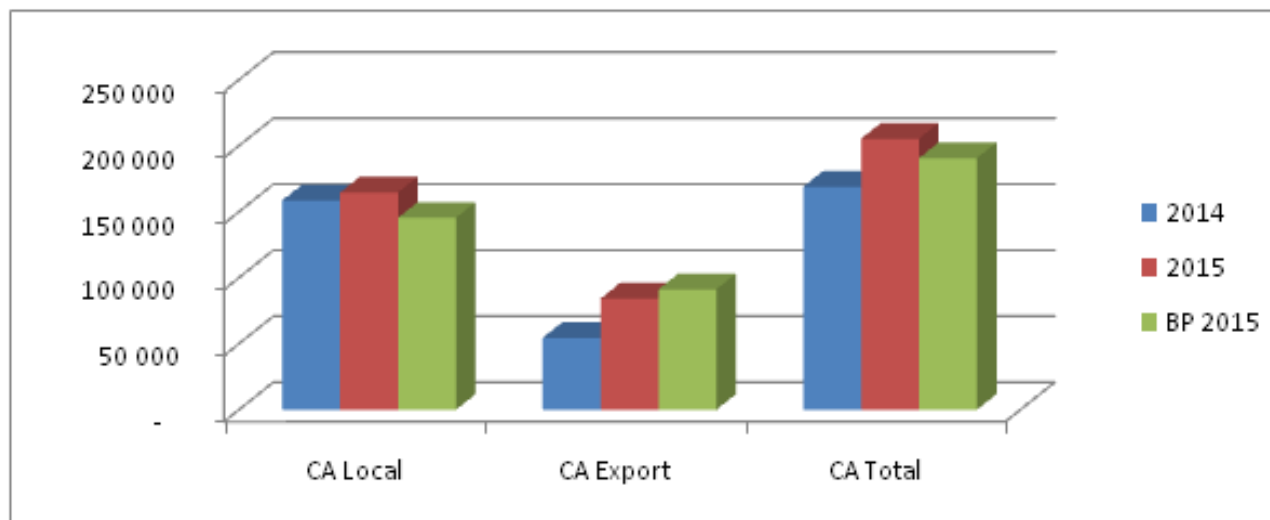
Ventes 2015 Vs 2014

XL



Augmentation des revenus de 17%

Chiffres en KDT	2014	2015	Var	BP 2015	Tx réel
Chiffre d'affaires local	158 037	163 988	4%	145 441	113%
Chiffre d'affaires export	54 533	84 253	55%	91 275	92%
TOTAL	212 570	248 241	17%	235 844	105%



Augmentation des revenus de 17%

Constats

- **Performance globale satisfaisante (+17% par rapport à 2014 et 102% de l'objectif)**
- **Marché local ➔ +4% par rapport à 2014 et 97% de l'objectif**
- **Export ➔ + 55% par rapport à 2014 et 116% de l'objectif**
- **Importance des exportations au marché Libyen (74% des exportations et 25% des ventes de SAH Tunisie)**
- **Evolution des ventes pour toutes les gammes à l'exception de l'HA et les Distributeurs de mouchoirs.**

Rentabilité 2014-2015

Chiffres en KDT	2014	2015	Var	BP 2015	Tx réel
Revenus	212 570	248 241	16,8%	235 844	105%
Coût matière	149 497	166 398	11%	163 755	102%
Taux de marge brute	29,7%	33,0%		30,6%	2,4%
Charges de personnel	18 089	20 727	15%	18 554	112%
Autres charges d'exploitation	21 177	23 077	9%	21 795	106%
EBITDA	23 806	38 040	59,8%	31 740	120%
Taux EBITDA	11,2%	15,3%	4,1%	13,5%	1,9%
Dotation aux amortissements et aux provisions	6 688	8 708	30%	8 354	104%
Résultat d'exploitation	17 118	29 332	71,4%	23 386	125%
Charges financières nettes	- 3 806 -	4 970	31%	- 3 495	142%
Autres charges et produits	232	2 228	862%	1 275	175%
Résultat net	13 544	26 591	96,3%	21 166	126%
Taux de résultat net	6,4%	10,7%	4,3%	9,0%	1,7%

Amélioration de la rentabilité nette de 95%

Constats

La rentabilité nette de SAH Tunisie a augmenté de 95%. Cette amélioration résulte principalement de ce qui suit:

- Amélioration de la marge brute suite à la reprise des exportations vers la Libye, l'appréciation du dinar Tunisien par rapport à l'Euro, la négociation de nouveaux prix d'achat et une meilleure maîtrise des taux de chute.**
- La constatation des dividendes à recevoir auprès de SAH Libye pour 2.6 mDT.**
- Une meilleure maîtrise des charges de personnel et des autres charges d'exploitation pour lesquelles l'augmentation est nettement inférieure à celle du chiffre d'affaires.**

Situation financière – Augmentation des ANC et des valeurs d'exploitation

Situation financière

Chiffres en KDT	2014	2015	Var
Actifs non courants	118 121	132 349	14 228
Stocks nets	53 398	57 078	3 680
Clients nets	40 181	49 754	9 573
Autres actifs courants nets	7 246	10 882	3 009
Liquidités et placements	11 895	10 335	-1 559
Total des actifs	230 841	260 398	29 558
Capitaux propres	118 438	137 464	19 026
Emprunts	36 549	38 763	2 214
Provisions pour risques et charges	725	1 199	474
Fournisseurs	45 248	46 851	1 603
Autres passifs courants	6 660	8 112	9 286
Découverts et autres passifs financi	23 220	28 009	4 789
Total des CP et des passifs	230 840	260 398	29 558

Situation financière – Augmentation du BFR

Chiffres en KDT	2014	2015	Var
Stocks	55 674	59 645	3 971
Clients	43 423	53 311	9 888
Fournisseurs	-45 248	-46 851	-1603
BFR	53 849	66 105	12 256
Revenus	212 570	248 241	35 672
BFR en jours de revenus	92	97	5

Le BFR de SAH Tunisie a augmenté de 12 mDT en passant de 53.8 mDT à fin 2014 à 66 mDT au 31.12.2015.

Il est passé de 92 jours de CA à 95 jours, soit une augmentation de 5 jours.

➔ Cette augmentation résulte de l'effet compensé l'augmentation des créances clients, la baisse des stocks et la baisse des dettes fournisseurs

Endettement net et indépendance financière

Situation financière – Augmentation de l'endettement suite aux investissements

Chiffres en KDT	2014	2015	Var
Liquidités et placements	11 895	10 335	- 1 559
CMT (1)	- 36 549	- 38 763	- 2 214
Crédits de gestion et découverts	- 23 221	- 28 009	- 4 789
Endettement net	- 47 875	- 56 437	- 8 562
Capitaux propres (2)	118 438	137 464	19 026
Ratio d'indépendance financière = (2) / (1+2)	76%	78%	2%

L'endettement net de la société a augmenté de 8.3 mdt suite aux investissements réalisés en 2015 et suite à l'accroissement des crédits de gestion par l'effet de l'amélioration de l'activité.

Toutefois, la société a réussi à maintenir un bon ratio d'indépendance financière

Performance financière du groupe SAH

Faits marquants de la période

- **Conjoncture économique difficile dans la région Maghreb.**
- **Dépréciation des monnaies locales maghrébines par rapport aux dollar**
- **Accord avec un distributeur local au Maroc pour assurer la distribution des produits Lilas (à partir de Septembre 2015)**
- **Difficultés importantes rencontrées pour exporter les produits Lilas en Algérie (changement de réglementation, interdictions ...)**

Groupe SAH - Rentabilité

Groupe SAH - Rentabilité

Chiffres en KDT	2014	2015	Var	BP 2015	Tx réel
Revenus	291 822	324 960	11,4%	314 663	103%
Coût matière	185 432	200 938	8%	202 753	99%
Taux de marge brute	36,5%	38,2%	1,7%	35,6%	2,6%
Charges de personnel	25 496	29 006	14%	26 159	111%
Autres charges d'exploitation	34 736	38 709	11%	35 519	109%
EBITDA	46 158	56 398	22%	50 232	112%
Taux EBITDA	15,8%	17,4%	1,5%	16,0%	1,4%
Dotation aux amortissements et aux provisions	15 768	16 955	8%	16 762	101%
Résultat d'exploitation	30 390	39 353	29,5%	33 470	118%
Charges financières nettes	- 10 048 -	11 098	10%	- 7 400	151%
Autres charges et produits	397 -	91	-123%	91	-100%
Résultat net	20 739	28 163	35,8%	26 162	108%
Taux de résultat net	7,1%	8,7%	1,6%	8,3%	0,3%
Intérêts des minoritaires	3 020	1 771	-41,4%	1 565	113%
Résultat net part du groupe	17 720	26 392	48,9%	24 597	107%

Groupe SAH – Endettement net

	31.12.2015	31.12.2014	Variation	en %
Net Debt	116,8	122,6	-5,8	-5%

L'endettement net du groupe SAH (y compris les EENE) a baissé de 6 mDT (soit une baisse de 5%). En effet, le niveau d'endettement net est passé de 122.6 mDT au 31 décembre 2014 à 116.8 mDT au 31 décembre 2015.

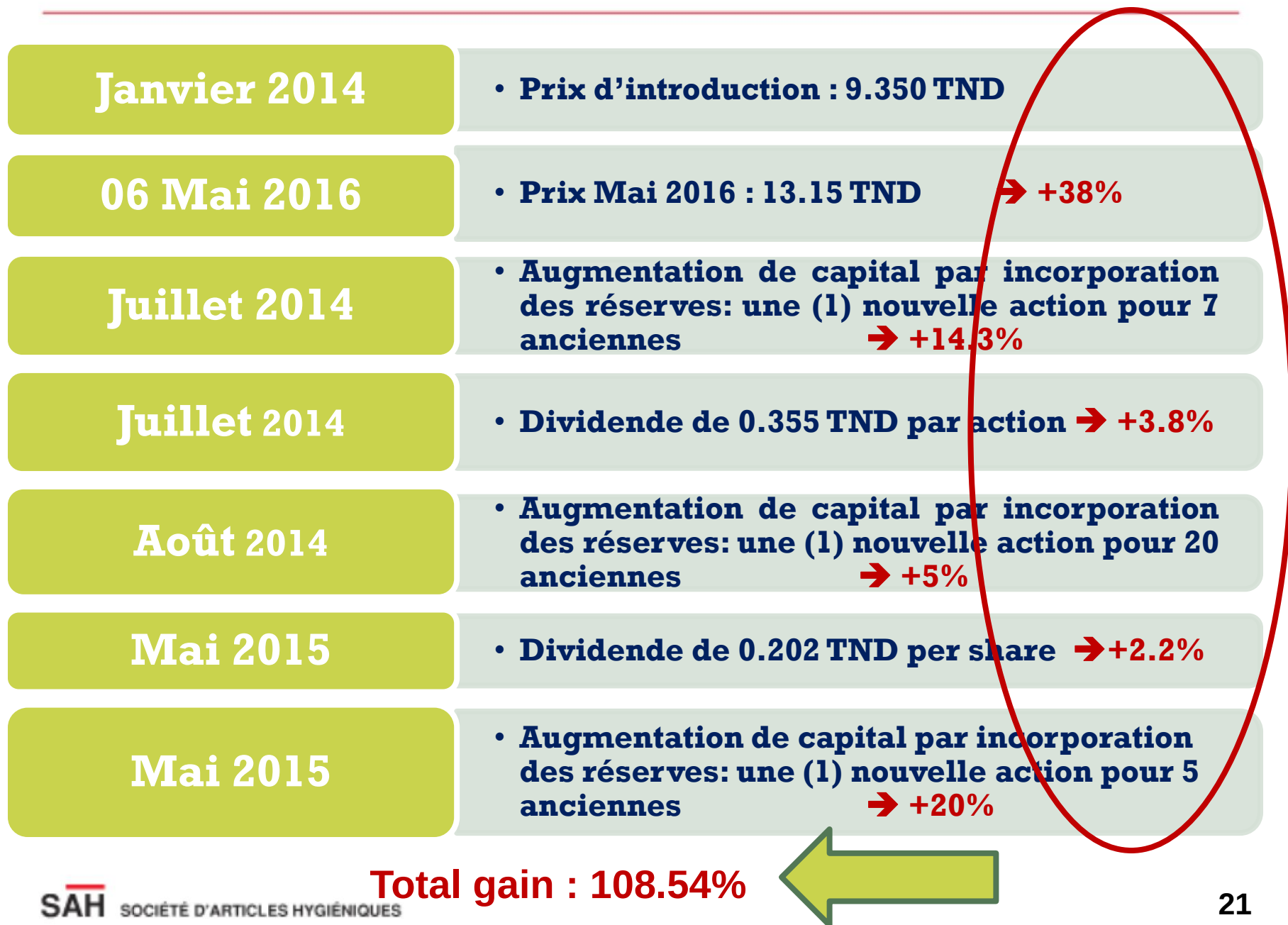
SAH Group: Situation Q1-2016

Réalisation provisoire Q1-2016

SAH Group: Q1- 2016 VS Q1-2015							BP 2016		
		Q1 2016		Q1 2015		Var	BP 2016		Tx réal
SAH Tunisia	Revenues	66,5		63,6		5%	250,9		27%
	EBITDA	11,6	17,4%	9,0	14,2%	28%	33,8	13,5%	34%
	Net income	8,1	12,2%	5,4	8,5%	51%	22,4	8,9%	36%
SAH Group	Revenues	84,6		81,8		3%	335,1		25%
	EBITDA	15,9	18,9%	13,7	16,7%	17%	52,9	15,8%	30%
	Conso net income	9,1	10,7%	6,6	8,1%	37%	30,1	9,0%	30%

- ❖ Au cours du premier trimestre de 2016, SAH Tunisie a réalisé une bonne performance financière. En effet, les réalisations de Q1-2016 étaient nettement supérieures à celle de Q1-2015 avec de bons taux de réalisation de l'objectif prévu au niveau du BP 2012-2017.
- ❖ De même, pour le groupe SAH, les réalisations du Q1-2016 étaient nettement supérieures à celles de Q1-2015 avec de bons taux de réalisation de l'objectif prévu au niveau du BP 2012-2017.

SAH en Bourse



Merci pour votre attention