

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIER INDIVIDUELS

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social: 5, Rue 8610 ZI Charguia I -2035 Tunis Carthage

La Société D'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous , ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mme Abir MATMTI (Conseil d'Audit Formation) et Mr Faiez FAKHFAKH (Cabinet Hayet LABIDI).

Bilan arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	2019	2018
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		1 886 468	1 813 271
Moins : amortissements		<1 693 812>	<1 510 587>
	II.1	192 656	302 684
Immobilisations corporelles		208 101 345	186 103 254
Moins : amortissements		<80 767 688>	<69 053 579>
	II.2	127 333 657	117 049 675
Immobilisations financières	II.3	85 551 844	81 751 540
Total des actifs immobilisés		213 078 157	199 103 899
Autres actifs non courants		78 219	
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>213 156 376</u>	<u>199 103 899</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	II.4	142 069 209	117 501 323
Moins : provisions		<1 028 583>	<1 824 759>
		141 040 626	115 676 564
Clients et comptes rattachés	II.5	118 203 971	127 777 112
Moins : provisions		<5 161 924>	<4 390 806>
		113 042 047	123 386 306
Autres actifs courants	II.6	27 342 648	21 939 421
Moins : provisions		<616 364>	<616 364>
		26 726 284	21 323 057
Placements et autres actifs financiers	II.7	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	II.8	5 549 266	27 584 472
<u>Total des actifs courants</u>		<u>286 362 439</u>	<u>287 974 615</u>
Total des actifs		499 518 815	487 078 514

Bilan arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	2019	2018
Capitaux propres			
Capital social		65 345 762	60 319 165
Réserve légale		6 031 916	5 333 842
Subvention d'investissement		2 362 522	1 034 711
Prime d'émission		74 228 084	28 988 711
Résultats reportés		62 707 637	55 192 782
Réserve spéciale de réinvestissement		14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres avant résultat		225 501 229	165 694 519
Résultat de l'exercice		17 797 754	8 212 929
Total des capitaux propres avant affectation	II.9	<u>243 298 983</u>	<u>173 907 448</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	II.10	32 615 415	50 274 964
Autres passifs non courants		1 105 957	471 256
Total des passifs non courants		33 721 372	50 746 220
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	II.11	90 036 914	89 850 676
Autres passifs courants	II.12	21 766 296	35 016 682
Autres passifs financiers courants	II.13	107 199 878	129 109 695
Concours bancaires		3 495 372	8 447 793
Total des passifs courants		222 498 460	262 424 846
Total des passifs		<u>256 219 832</u>	<u>313 171 066</u>
Total des capitaux propres et des passifs		499 518 815	487 078 514

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

	Notes	2019	2018
Produits d'exploitation			
Revenus	III.1	390 860 433	320 250 280
Autres produits d'exploitation		3 538 871	1 522 398
Total des produits d'exploitation		394 399 304	321 772 678
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis et encours		1 319 667	3 284 873
Achats consommés de matières et d'emballages	III.2	<276 126 370>	<233 352 832>
Charges de personnel	III.3	<29 633 202>	<28 003 102>
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.4	<12 566 452>	<8 569 239>
Autres charges d'exploitation	III.5	<42 507 991>	<33 037 089>
Total des charges d'exploitation		<359 514 348>	<299 677 389>
Résultat d'exploitation		34 884 956	22 095 289
Charges financières nettes	III.6	<16 379 612>	<14 125 667>
Autres gains ordinaires	III.7	467 125	1 213 120
Autres pertes ordinaires		<20 406>	<647 493>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		18 952 063	8 535 249
Impôt sur les sociétés		<1 108 482>	<314 320>
Contribution sociale solidaire		<45 827>	<8 000>
Résultat net de l'exercice		17 797 754	8 212 929

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

	2019	2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	17 797 754	8 212 929
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	12 566 452	8 569 239
Plus ou moins-value de cession	< 8800 >	< 322 859 >
Quote part des subventions inscrites en résultat	< 438 133 >	< 349 996 >
Variation des :		
Stocks	< 24 567 886 >	< 17 267 599 >
Créances clients	9 573 141	< 41 058 515 >
Autres actifs	< 13 403 227 >	< 9 946 232 >
Fournisseurs et autres dettes	1 241 364	35 935 820
Autres passifs (hors dividendes)	< 13 250 387 >	2 430 682
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>	IV.1 < 10 489 722 >	< 13 796 531 >
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissement sur cession d'immobilisations	8800	325 560
Décaissements pour acquisition d'immobilisations	< 23 264 108 >	< 21 573 133 >
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	< 3 800 303 >	< 11 459 681 >
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	IV.2 < 27 055 611 >	< 32 707 254 >
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital	50 265 970	-
Encaissement / Décaissement d'emprunts CMT	< 17 350 424 >	14 742 759
Encaissement / Décaissement de crédits de gestion	< 22 218 942 >	39 754 165
Encaissement de subvention	1 765 945	
Encaissement sur compte courant associé Azur Détergent	3 000 000	
Encaissement sur compte courant associé Azur Papier	5 000 000	20 000 000
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	IV.3 20 462 549	74 496 924
Variation de trésorerie	< 17 082 784 >	27 993 139
Trésorerie au début de l'exercice	19 136 679	< 8 856 460 >
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 053 895	19 136 679

Notes aux États Financiers

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 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 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 compte 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 d'être conservés 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 provisions. 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 2019 à 192.656 DT contre 302.684 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Conception, marques et brevets	390 771	390 771
Logiciels	1 495 696	1 422 500
TOTAL	1 886 467	1 813 271
<i>Amortissements</i>	<1 693 811>	<1 510 587>
Immobilisations incorporelles nettes	192 656	302 684

II- 2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2019 à 127.333.657 DT contre 117.049.675 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Terrains	4 236 653	4 236 653
Constructions	19 252 467	19 252 467
Agencement des constructions	16 334 721	15 674 662
Installations techniques	2 388 023	2 020 693
Matériel industriel	114 702 873	108 914 044
Matériel de transport	11 607 958	9 564 646
Agencement, aménagement et installations divers	4 356 488	2 747 050
Équipements de bureaux	745 445	681 918
Matériel informatique	2 430 656	2 264 372
Matériel de laboratoire	274 906	205 305
Immobilisations corporelles en cours	20 432 016	13 212 751
Immobilisations corporelles avances et acomptes	11 339 139	7 328 693
TOTAL	208 101 345	186 103 254
<i>Amortissements</i>	<80 767 688>	<69 053 579>
Immobilisations corporelles nettes	127 333 657	117 049 675

Tableau des immobilisations et des amortissements
arrêté au 31 décembre 2019

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs comptables nettes	
	31/12/2018	Acquis/R/Régul.	Cess./Reclast/Régularisation	31/12/2019	31/12/2018	Dotation	Cession	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
Immobilisations incorporelles										
Concessions, marques, brevets	390 771			390 770	335 566	27 933		363 499	55 205	27 272
Logiciels	1 422 500	73 197		1 495 697	1 175 021	155 292		1 330 312	247 479	165 384
Total des imm. incorp.	1 813 271	73 197		1 886 467	1 510 587	183 225		1 693 811	302 684	192 656
Immobilisations corporelles										
Terrains	4 236 653			4 236 653	-				4 236 653	4 236 653
Constructions	19 252 467			19 252 467	6 630 157	957 308		7 587 465	12 622 310	11 665 002
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	15 674 662	660 059		16 334 721	7 977 952	1 375 456		9 353 408	7 696 710	6 981 314
Installations techniques	2 020 693	367 330		2 388 023	1 414 777	228 786		1 643 563	605 916	744 460
Installations générales agencements et aménagements divers	2 747 050	1 609 438		4 356 488	900 586	335 796		1 236 382	1 846 464	3 120 106
Matériels industriels	108 914 044	5 788 829		114 702 873	42 833 481	7 212 373		50 045 854	66 080 563	64 657 019
Matériels de transport	9 564 646	2 081 348	-38 036	11 607 958	7 182 614	1 139 592	<38 036>	8 360 243	2 382 032	3 247 715
Équipements de bureau	681 918	63 527		745 445	344 010	58 932		402 942	337 908	342 503
Matériels informatique	2 264 372	166 284		2 430 656	1 728 029	344 669		2 072 698	536 343	357 957
Matériels de laboratoire	205 305	69 601		274 906	41 973	23 160		65 133	163 332	209 773
Immob corp en cours (avance et acompte)	7 328 693	4 010 446		11 339 139	-			-	7 328 693	11 339 140
Immob corp en cours	13 212 751	7 219 265		20 432 016	-			-	13 212 751	20 432 015
Total des imm.	186 103 254	22 036 127	-38 036	208 101 345	69 053 579	11 676 072	- 38 036	80 767 688	17 049 675	127 333 657

II-3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2019 à 85.551.844DT contre 81.751.540 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Participations dans les filiales	84 074 148	80 624 575
Prêts au personnel	444 096	534 095
Cautionnements	1 033 600	592 870
TOTAL	85 551 844	81 751 540

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	44 050 000	80,353%
SAH Côte d'ivoire	6 146 717	100%
AZUR Détergent SA	20 429 990	50,53%
SAH Sénégal	4 068 113	100%
TOTAL	84 074 148	

II-4 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2019 à 141.040.626 DT contre 115.676.564 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Stocks de matières premières	85 713 171	66 788 730
Stocks en transit	21 919 317	21 712 676
Stocks de pièces de rechanges	10 686 660	6 569 523
Stocks produits finis	23 512 876	21 981 521
Stocks produits semi finis	237 185	448 873
Total	142 069 209	117 501 323
<i>Provision matières premières</i>	<i><681 113></i>	<i><1 594 876></i>
<i>Provision produits finis</i>	<i><254 604></i>	<i><134 228></i>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<i><92 866></i>	<i><95 655></i>
Total stock net des provisions	141 040 626	115 676 564

II-5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde des créances clients nettes des provisions s'élève au 31 décembre 2019 à 113.042.047 DT contre 123.386.306 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Clients locaux	90 433 587	75 638 672
Clients étrangers	21 451 896	46 763 062
Clients effets à recevoir	1 592 048	312 082
Clients douteux ou litigieux	4 726 440	4 455 039
Effets à l'encaissement		608 257
Total créances brutes	118 203 971	127 777 112
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i><5 161 924></i>	<i><4 390 806></i>
Total créances nettes	113 042 047	123 386 306

II-6 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2019 à 26.726.284 DT contre 21.323.057 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Fournisseurs avances et acomptes	100 615	79 280
Fournisseurs ristournes à obtenir	4 410 755	3 438 577
Créances fiscales	13 219 187	12 415 668
Produits à recevoir	7 736 318	3 881 999
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SA)	-	448 780
Charges constatées d'avance	1 459 111	1 234 565
Débiteurs divers	179 835	203 725
TOTAL	27 342 648	21 939 421
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	<i><616 364></i>	<i><616 364></i>
Total autres actifs nets des provisions	26 726 284	21 323 057

I-7 Placements (En DT)

Les placements s'élèvent, au 31 décembre 2019 ainsi qu'au 31 décembre 2018, à 4.216 DT. 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 2019 à 5.549.266 DT contre 27.584.472 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Banques	5 536 292	27 573 059
Caisses	12 974	11 413
TOTAL	5 549 266	27 584 472

II-9 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2019 à 234.290.983 DT contre 173.907.448 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Capital social	65 345 762	60 319 165
Réserves légales	6 031 916	5 333 842
Subvention d'investissement	2 362 522	1 034 711
Prime d'émission	74 228 084	28 988 711
Résultats reportés	62 707 637	55 192 782
Réserve spéciale de réinvestissement	14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres avant résultat	225 501 229	165 694 519
Résultat de l'exercice	17 789 754	8 212 929
TOTAL	234 290 983	173 907 448

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 31/12/2018	60 319 165	5 333 842	28 988 711	14 825 308	1 034 711	55 192 782	8 212 929	173 907 448
Affectation du résultat 2018	-	698 074	-	-	-	7 514 855	(8 212 929)	
Situation nette après affectation du résultat 2018	60 319 165	6 031 916	28 988 711	14 825 308	1 034 711	62 707 637	-	173 907 448
Augmentation du capital 26/04/2019	5 026 597							50 265 970
Subvention Obtenue en 2019					1 765 945			1 765 945
Quote-part des subventions d'investissements	-	-	-	-	(438 134)	-	-	(438 134)
Total des capitaux propres avant résultat	65 345 762	6 031 916	74 228 084	14 825 308	2 362 522	62 707 637	-	225 501 229
Résultat net 2019	-	-	-	-	-	-	17 797 754	17 797 754
Total des capitaux propres avant affectation	65 345 762	6 031 916	74 228 084	14 825 308	2 362 522	62 707 637	17 797 754	243 298 983

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

II-10 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2019 à 32.615.415 DT contre 50.274.964 DT au 31 décembre 2018. Les emprunts ont été contractés auprès des banques suivantes :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Emprunts BIAT	8 909 615	8 836 777
Emprunts BNA	6 410 000	6 835 000
Emprunts UIB	7 155 334	11 628 000
Emprunt Attijari Bank	7 592 133	18 966 854
Emprunt UBCI	2 548 333	4 008 333
TOTAL	32 615 415	50 274 964

II-11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2019 à 90.036.914 DT contre 89.850.676 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Fournisseurs ordinaires	69 530 554	73 112 563
Fournisseurs effets à payer	20 506 360	16 738 113
TOTAL	90 036 914	89 850 676

II-12 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2019 à 21.766.296 DT contre 35.016.682 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ristournes à accorder	2 574 207	2 888 638
Salaires à payer et autres dettes au personnel	4 506 395	3 887 698
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	8 518 744	22 518 744
Diverses dettes d'impôts à payer	1 836 893	2 201 046
Dettes envers les actionnaires et les administrateurs	39 929	19 929
Organismes sociaux	1 247 857	1 095 601
Charges à payer	1 978 324	1 966 802
Autres créditeurs	512 727	438 224
Sociétés du Groupe (Azur détergent)	551 220	-
TOTAL	21 766 296	35 016 682

II-13 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2019 à 107.199.878 DT contre 129.109.695 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Échéances à moins d'un an	13 907 800	14 862 261
Crédit de financement de stock	82 000 000	99 950 000
Crédit de financement en devise	9 525 768	13 794 710
Intérêts courus	1 766 310	502 724
TOTAL	107 199 878	129 109 695

III Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2019 à 394.399.304 DT contre 321.772.678 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2019	31.12.2018
Chiffre d'affaires local	308 633 637	246 616 755
Chiffre d'affaires export	86 841 114	77 666 718
RRR accordés	<4 614 318>	<4 033 193>
Autres produits d'exploitation	3 538 871	1 522 398
TOTAL	394 399 304	321 772 678

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 2019 à 276.126.370 DT contre 233.352.832 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2019	31.12.2018
Achats de matières premières : fournisseurs locaux	77 863 341	54 102 055
Achats de matières premières : fournisseurs étrangers	185 749 377	152 902 054
Achats d'emballages : fournisseurs locaux	13 013 688	14 045 741
Achats d'emballages : fournisseurs étrangers	22 934 193	15 755 977
Variation de stocks de matières premières	<18 924 441>	26 350
RRR sur achats	<4 509 788>	<3 479 345>
TOTAL	276 126 370	233 352 832

III-3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2019 à 29.633.202 DT contre 28.003.102 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2019	31.12.2018
Salaires et appointements	26 039 691	24 854 156
Charges de congés à payer	336 224	203 763
Charges patronales	3 033 462	2 770 209
Charges fiscales	166 683	174 974
Autres charges de personnels	57 142	-
TOTAL	29 633 202	28 003 102

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2019 à 12.566.452 DT contre 8.569.239 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2019	31.12.2018
Dotations aux amortissements	11 935 269	11 156 724
Reprise/Dotations aux prov. pour risques et charges	634 700	<972 646>
Reprise/Dotations aux prov. pour dép. de stocks	<796 176>	<1 685 744>
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	771 120	70 905
Reprise sur prov. pour dép. autres actifs courants	21 540	-
TOTAL	12 566 452	8 569 239

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2019 à 42.507.991 DT contre 33.037.089 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2019	31.12.2018
Frais de publicité	13 733 043	10 801 126
Électricité	6 325 555	4 288 092
Pièces de rechange	4 706 882	3 963 973
Transport sur ventes	5 162 987	4 319 452
Entretien et réparation	2 818 965	2 236 776
Carburant et lubrifiant	2 661 727	1 699 418
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 165 487	891 317
Primes d'assurances	727 062	691 883
État, impôts et taxes	1 102 184	1 079 569
Location	1 127 315	686 283
Frais de déplacements et missions	957 761	762 298
Services bancaires et assimilés	1 038 314	447 727
Frais postaux et de communication	215 029	285 843
Autres charges d'exploitation	765 680	883 332
TOTAL	42 507 991	33 037 089

III-6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2019 à 16.379.612 DT contre 14.125.667 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2019	31.12.2018
Intérêts	15 857 043	11 271 895
Pertes de change	6 247 874	10 279 997
Gains de change	<7 161 974>	<8 579 210>
Intérêts sur prêts AZUR Papier SA	1 642 879	952 494
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SARL	<223 957>	<223 813>
Autres charges et produits financiers	17 747	424 304
TOTAL	16 379 612	14 125 667

III-7 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2019 à 467.125 DT contre 1.213.120 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2019	31.12.2018
Quote-part de la subvention d'investissement inscrite en résultat	438 134	349 996
Produits sur cession d'immobilisations	8 800	322 859
Autres	20 191	540 265
TOTAL	467 125	1 213 120

IV Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 19.136.679 DT au 31 décembre 2018 à 2.053.895 DT au 31 décembre 2019 enregistrant ainsi une variation négative de 17.082.784 DT provenant des flux de financement pour 20.462.549 DT compensée par des flux d'exploitation négatifs de <10.489.722> DT ainsi que des flux d'investissement négatifs de <27.055.611> DT.

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

L'exploitation a généré un flux négatif de 10.489.722 DT affecté essentiellement à une augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 40.406.995 DT compensée par un résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 30.364.206 DT.

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est essentiellement expliquée par une augmentation des stocks de 24.567.886 DT, une baisse des créances clients de 9.573.141 DT ainsi par une augmentation des autres actifs courants de 13.403.227 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 27.055.611 DT provenant essentiellement de flux nets au titre d'acquisition et de cession des immobilisations corporelles et incorporelles de 23.264.108 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 3.800.304 DT suite à la participation dans l'augmentation du capital de la nouvelle filiale à l'étranger « SAH Sénégal ».

IV-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un décaissement net de 20.462.549 DT se rattachant à des flux nets d'encaissements et de remboursements d'emprunts et de crédits de gestion de 39.569.366 DT et de l'encaissement d'emprunts en compte courant associé d'un total de 8.000.000 DT auprès des filiale AZUR Papier SA et AZUR Détergent.

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
SAH Sénégal	Filiale à l'étranger
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SA	Filiale en Tunisie
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 2019, le chiffre d'affaires réalisé avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 59.192 kDT et 1.428 kDT;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Gharb EL MOUTAWASSET et Tacharoukiet EL MAWADA s'élèvent respectivement à 3.412 kDT, 114 kDT et 761 kDT.

b- SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2019 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 »

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2019 entre SAH SA et SAHD Algérie ;
- Au 31 décembre 2019, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 1.226 kDT.

d- SAH Maroc

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2019 entre SAH SA et SAH Maroc ;

- Au 31 décembre 2019, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 8.035 kDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2019 entre SAH SA et SAH Libye ;
- Au 31 décembre 2019, 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. Le 4 mai 2018, un contrat d'acquisition du terrain sis à Béja a été conclu avec Azur Papier SA pour une valeur de 656 kDT.
- Aucune transaction de vente n'a été enregistré au cours de l'année 2019 entre SAH SA et AZUR Papier SA
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 31 décembre 2019 à 564 kDT;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès d'AZUR Papier SA totalisent en 2019 un montant de 54.160 kDT HT.
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 31 décembre 2019 est de 3.600 kDT ;
- La société a obtenu en 2019 auprès d'AZUR Papier SA des prêts en compte courant associé pour un montant total de 5.000.000 DT, au taux de 8%. Le solde des prêts en comptes courants associés Azur Papier SA au 31 décembre 2019 s'élève à 10.161.641 DT y compris les intérêts relatifs à l'exercice 2019 pour un total de 1.642.897 TTC.
- La société a supporté la charge de transport du personnel de la société AZUR Papier pour un montant total de 39.772 DT .

g- Société AZUR Détergent SA

- La société a accordé en 2019 des avances en compte courant à la société AZUR Détergent SA pour un montant de 3.000.000 DT. Ces prêts ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 223.957 DT.

Au 31 décembre 2019, le solde du compte courant AZUR Détergent SA s'élève à 551.220 DT

- Le solde client AZUR Détergent SA s'élève au 31 décembre 2019 à 184 kDT;
- Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Détergent s'élève à 151 kDT;

- Au 31 décembre 2019 les charges de personnel, de marketing et de transport supportées par SAH SA pour le compte d'AZUR Détergent SA s'élèvent respectivement à 3.033.255 DT, 636.196 DT et 204.757 kDT

h- SAH Côte d'Ivoire SA

- Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Côte d'Ivoire s'élève à 1.201 kDT;
- Au 31 décembre 2019, la créance détenue sur SAH Côte d'Ivoire s'élève à 1.343 kDT.

i- 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 2019, s'élève à 114kDT ;

j- Jetons de présence et rémunération comité d'audit

L'assemblée générale ordinaire du 5 juillet 2019 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.

k- 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 2019 de 515.881 DT payable sur 13 mensualités.
 - Une rémunération variable brute qui est 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'élève, au titre de l'exercice 2019, à 600.000 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 2019 à 71.312 DT.

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

Dans le contexte de la crise sanitaire et économique actuelle engendrée par l'émergence du COVID-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020, un certain nombre de mesures exceptionnelles ont été prises par le gouvernement Tunisien pour faire face à cette pandémie dont principalement le confinement sanitaire total annoncé à partir du 22 mars 2020.

Compte tenu de la faible propagation du virus et de l'absence d'alerte mondiale de l'Organisation Mondiale de la Santé au 31 décembre 2019, il a été considéré que la pandémie du COVID-19 est un événement postérieur à la clôture non lié à des conditions existantes à la date de clôture, et étant donné que les événements ayant eu lieu n'ont pas été connus avant la date d'arrêté des états financiers, un ajustement des comptes n'a pas été nécessaire au 31 décembre 2019.

Les baisses d'activités ultérieures et les mesures prises par le gouvernement auront potentiellement un impact sur les états financiers en 2020. A cette date, la société SAH SA, compte tenu du caractère récent de la pandémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, n'est toutefois pas en capacité d'en apprécier l'impact chiffré éventuel. Il convient de préciser tout de même qu'à la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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.
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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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.
2005	U.I.B	8 550 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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 derang 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 enrang 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 enrang 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 enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque derang 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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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 derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
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	4 500 000	<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°11828à 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 utiloe 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 en 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°25 Bis 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.	1 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2014	U.I.B	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. - Hypothèque en rang utile : *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	UBCI	2 300 000	- 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.....)
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 enrang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 àMjez 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 enrang 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 de14998 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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2017	UIB	7 200 000	<p>- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....)</p> <p>- Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir</p> <p>. Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab.</p> <p>- 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.</p> <p>- 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.</p>
2017	BNA	6 700 000	<p>- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....)</p> <p>- Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir</p> <p>. Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab</p>
2017	UIB	7 200 000	<p>- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....)</p> <p>- Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir</p> <p>. Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab.</p> <p>- 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.</p> <p>- 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.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	6 400 000	<p>- Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur la totalité de la propriété, objet du titre N°11828 BEJA, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m² ainsi que sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 BEJA, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.</p>
2018	BH	4 000 000	<p>- Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH.</p> <p>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ABC Bank	4 900 000	<p>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m², objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</p> <p>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab - Béja telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	10 500 000	<p>- Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sis au nord et proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454m².</p> <p>- Une Hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et à proximité de Mjez bab d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>- Une hypothèque de rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m², à distance du titre foncier N°21422/7748 Zaghouan.</p> <p>- Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 14998m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH.</p> <p>- Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181.</p> <p>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	UIB	3 920 000	<p>- Un nantissement au rang utile sur l'ensemble des éléments du fonds de commerce, sans aucune exception ni réserves corporelles et incorporelles consistant à la production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques, sis 05 rue 8610 Z.I Charguia I et à Mjez Bab, comprenant notamment, l enseigne, le nom commercial, la clientèle, l'achalandage y attaché, le droit au bail des locaux où est exploité le dit fonds de commerce et le matériel fixe, mobile et roulants y attaché ainsi que dépôts, succursales etc... inscrit au registre de commerce auprès du tribunal de première instance Tunis sous le N°B151092003. Au moyen de ce nantissement, la banque aura et exercera les différents éléments des fonds matériels, équipements et outillages ci-dessus désignés, tous les droits actions et privilège conférés par la loi au créancier nanti du gage pour se faire payer sur les prix à en provenir du montant de sa créance en principal, intérêts, frais et accessoires, et ce par préférence à tous autres créanciers non privilégiés.</p> <p>- Conformément aux prescriptions de la loi N°2001-19 du 06/02/2001, l'emprunteur confère par les présentes à la banque qui accepte à titre de gage et de nantissement en rang utile le matériel existant et le matériel à acquérir porté sur la liste jointe. Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local situé au 5 rue 8610 ZI charguia I Tunis, Mjez Bab, et Béja et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la banque.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	3 000 000	<p>- Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>- Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 D a été inscrit au profit de la B.H au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16/11/17 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16/11/17 sous N°NA0125982017, Mr le juge chargé du registre de commerce est prié de porter ce nantissement de 8 000 000D à 11 000 000 D.</p> <p>- Un hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis à Mjez bab d'une superficie de 3452m² et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes.</p> <p>- Etant donnée qu'une hypothèque de 8 000 000 D, a été inscrit au profit du B.H sur le TF°11827-Béja le 17/11/17 dépôt Béja Monsieur le conservateur de la propriété foncière est prié de porter cette hypothèque à la somme de 11 000 000D.</p>
2018	BIAT	9 500 000	<p>- Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES ainsi que la totalité de la propriété sise à MLjez Bab, gouvernerat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BIAT	13 500 000	- La SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de six millions de dinars, selon articles 236 et suivants du code commerce l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab Gouvernerat de Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis.
2018	BIAT	1 600 000	- Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES » et sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernerat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé «°SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES°»
2019	BNA	1 200 000	A) GARANTIE MOBILIERE : Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. B) GARANTIE IMMOBILIERE : Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2019	BNA	7 300 000	A) GARANTIE MOBILIERE Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia B) GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF n)11827 Béja

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2019	BIAT	2 900 000	<p>NANTISSEMENT DE MATERIEL</p> <p>Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets Qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce Matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.</p>
2019	ATTIJARI	2 000 000	<p>A) GARANTIE IMMOBILIERE</p> <p>Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m².</p> <p>Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m²</p> <p>B) NANTISSEMENT</p> <p>Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques. Un nantissement de 1er rang sur Matériel à acquérir (conservation des biens donnés en Garantie.</p>

Autres engagements 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.
- En septembre 2018, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société Arab Bank afin de garantir une ligne de crédit de 310mDZD sollicitée par SAH Algérie .
- En juillet 2018, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société BNP Paribas afin de garantir une ligne de crédit de 564mDZD sollicitée par SAH Algérie.

- En mai 2018, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société NATIXIS afin de garantir un CMT de 298mDZD sollicitée par SAH Algérie.
- En aout 2018, la société SAH SA a accordé une lettre d'intention à la Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire pour des lignes de crédits d'un montant total de 5000mFCFA sollicitées par SAH Côte d'Ivoire. En janvier 2019, 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 415mDZD (10mDT) sollicitée par SAH Algérie .
- En juillet 2019, la société SAH SA a accordé une lettre de confort à la Société NATIXIS afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 230mDZD (5mDT) sollicitée par SAH Algérie .
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2019 à 19.622.055 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 2019, 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 243.298.983 dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 17.797.754 dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, 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.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note VII aux états financiers dans laquelle la Direction a décrit les mesures prises et prévues à la suite de la pandémie du virus COVID -19 et les incertitudes liées à l'impact éventuel sur les états financiers des exercices futurs.

Notre opinion n'est pas modifiée par cette observation.

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

Description de la question clé d'audit

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2019 pour un montant net de 141.040.626 DT représentent un des postes les plus importants du bilan. Au 31 décembre 2019, la provision sur les stocks s'élève à 1.028.583 DT.

Les stocks sont valorisés au coût 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 au coût de production.

Réponse d'audit

Nous avons examiné, évalué et testé le fonctionnement des contrôles pertinents en place liés au processus de la valorisation des stocks. Nos travaux ont aussi consisté à :

- Valider l'existence physique des stocks à la date de clôture ;
- Vérifier que l'évaluation des coûts d'entrée en stock est conforme aux dispositions de la norme comptable NCT 04 relative au stock ;
- Tester le calcul automatique du coût moyen pondéré des matières premières et pièces de rechanges et le calcul du coût de production des produits finis et semi-finis ; et
- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la direction pour déterminer la valeur de réalisation nette.

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.

Autre point

La société ne s'est pas encore conformée aux nouvelles dispositions qui se rapportent à la dissociation des fonctions de président du conseil d'administration et celles du directeur général de la société ; et à la désignation de deux administrateurs indépendants telles que prévues par la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat d'investissement.

A l'exception du point décrit ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur le respect des autres obligations légales et réglementaires.

Fait à Tunis, le 05 mai 2020

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh

RAPPORT SPECIAL

**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.

▪ 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 2019 :

- La société a obtenu en 2019 auprès d'Azur Papier SA des prêts en compte courant associé pour un montant total de 5.000.000 DT, rémunérés au taux de 8% par an. Le solde des prêts en comptes courants associés Azur Papier SA au 31 décembre 2019 s'élève à 10.161.641 DT y compris les intérêts relatifs à l'exercice 2019 pour un total de 1.642.897 DT TTC .
- La société a accordé en 2019 des avances en compte courant à la société AZUR Détergent SA pour un montant de 3.000.000 DT. Ces prêts ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% par an pour 223.957 DT. Au 31 décembre 2019, le solde du compte courant AZUR Détergent SA s'élève à 551.220 DT

- Au 31 décembre 2019, les financements à court terme (financement stock, financement devises, facilités de caisse...) se détaillent comme suit:

Banque	Montant en DT
ATTIJARI BANK	11.494.561
BNA	11.164.377
BIAT	29.025.766
BH	9.303.476
BTL	4.000.000
UIB	11.642.450
UBCI	12.082.454
ABC	6.308.054

- **Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2019**

L'exécution des conventions suivantes conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

- 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 2019, le solde de ces deux emprunts s'élève à 1.423.846 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 2019, le solde de cet emprunt s'élève à 2.000.000 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 à ce titre les loyers relatifs à l'exercice 2019 qui s'élèvent à 113.981 DT.

Par ailleurs, des opérations courantes d'achats et de ventes de marchandises ont été réalisées au cours du présent exercice entre la société mère et ses filiales et ce, dans des conditions normales.

- **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 2019 de 515.881 DT payable sur 13 mensualités.
 - Une rémunération variable brute qui est 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'élève, au titre de l'exercice 2019, à 600.000 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 2019 à 71.312 DT.
- L'Assemblée Générale Ordinaire du 5 juillet 2019 a décidé l'octroi de :
 - Des jetons de présence au profit des administrateurs pour 15.000 DT.
 - 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.

Fait à Tunis, le 05 mai 2020

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh