

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 2020. 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>	2020	2019
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		2 060 554	1 886 468
Moins : amortissements		<1 852 082>	<1 693 812>
	II.1	208 472	192 656
Immobilisations corporelles		245 460 549	208 101 345
Moins : amortissements		<94 986 108>	<80 767 688>
	II.2	150 474 441	127 333 657
Immobilisations financières	II.3	88 376 754	85 551 844
Total des actifs immobilisés		239 059 667	213 078 157
<i>Autres actifs non courants</i>		44 966	78 219
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>239 104 633</u>	<u>213 156 376</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	II.4	151 459 931	142 069 209
Moins : provisions		<1 228 282>	<1 028 583>
		150 231 649	141 040 626
Clients et comptes rattachés	II.5	135 369 692	118 203 971
Moins : provisions		<12 151 666>	<5 161 924>
		123 218 026	113 042 047
Autres actifs courants	II.6	42 514 940	27 342 648
Moins : provisions		<616 364>	<616 364>
		41 898 576	26 726 284
Placements et autres actifs financiers	II.7	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	II.8	2 903 427	5 549 266
<u>Total des actifs courants</u>		<u>318 255 894</u>	<u>286 362 439</u>
Total des actifs		557 360 527	499 518 815

Bilan arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	2020	2019
Capitaux propres			
Capital social		65 345 762	65 345 762
Réserve légale		6 534 576	6 031 916
Subvention d'investissement		2 855 059	2 362 522
Prime d'émission		74 228 084	74 228 084
Résultats reportés		70 200 869	62 707 637
Réserve spéciale de réinvestissement		14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres avant résultat		233 989 658	225 501 229
Résultat de l'exercice		30 894 344	17 797 754
Total des capitaux propres avant affectation	II.9	<u>264 884 002</u>	<u>243 298 983</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	II.10	50 909 792	32 615 415
Autres passifs non courants		973 440	1 105 957
Total des passifs non courants		51 883 232	33 721 372
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	II.11	91 176 717	90 036 914
Autres passifs courants	II.12	25 595 813	21 766 296
Autres passifs financiers courants	II.13	120 726 982	107 199 878
Concours bancaires		3 093 781	3 495 372
Total des passifs courants		240 593 293	222 498 460
Total des passifs		<u>292 476 525</u>	<u>256 219 832</u>
Total des capitaux propres et des passifs		557 360 527	499 518 815

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

	<i>Notes</i>	2020	2019
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	III.1	402 834 025	390 860 433
Autres produits d'exploitation		3 414 203	3 538 871
<i>Total des produits d'exploitation</i>		406 248 228	394 399 304
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation de stock de produits finis et encours		2 808 880	1 319 667
Achats consommés de matières et d'emballages	III.2	<259 265 804>	<276 126 370>
Charges de personnel	III.3	<35 280 556>	<29 633 202>
Dotations aux amortissements et aux provisions	III.4	<21 771 064>	<12 566 452>
Autres charges d'exploitation	III.5	< 43 901 171>	<42 507 991>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<357 409 715>	<359 514 348>
<i>Résultat d'exploitation</i>		48 838 513	34 884 956
Charges financières nettes	III.6	<16 465 273>	<16 379 612>
Autres gains ordinaires	III.7	743 836	467 125
Autres pertes ordinaires		<931 926>	<20 406>
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		32 185 150	18 952 063
Impôt sur les sociétés		<1 248 000>	<1 108 482>
Contribution sociale solidaire		<42 806>	<45 827>
Résultat net de l'exercice		30 894 344	17 797 754

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

	2020	2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	30 894 344	17 797 754
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	21 771 064	12 566 452
Plus ou moins-value de cession	(80 220)	(8800)
Quote part des subventions inscrites en résultat	(507 462)	(438 133)
Variation des :		
Stocks	(9 390 722)	(24 567 886)
Créances clients	(17 165 720)	9 573 141
Autres actifs	(17772293)	(13 403 227)
Fournisseurs et autres dettes	1 139 803	1 241 364
Autres passifs (hors dividendes)	3 669 543	(13 250 387)
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>	IV.1 12558337	(10 489 722)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissement sur cession d'immobilisations	88 800	8800
Décaissements pour acquisition d'immobilisations	(37 846 068)	(23 264 108)
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	(2 824 910)	(3 800 303)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	IV.2 (40582 178)	(27 055 611)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital	-	50 265 970
Encaissement / Décaissement d'emprunts CMT	18 294 376	(17 350 424)
Encaissement / Décaissement de crédits de gestion	15 687 080	(22 218 942)
Encaissement de subvention	1 000 000	1 765 945
Distribution des dividendes	<9 801 864>	-
Encaissement sur compte courant associé Azur Détergent	2 600 000	3 000 000
Décaissement sur compte courant associé Azur Papier	<2000 000>	5 000 000
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	IV.3 25779592	20 462 549
Variation de trésorerie	(2 244 249)	(17 082 784)
Trésorerie au début de l'exercice	2 053 895	19 136 679
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(190 354)	2 053 895

Notes aux États Financiers

I Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 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 2020 à 208.472 DT contre 192.656DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Conception, marques et brevets	390 771	390 771
Logiciels	1 669 783	1 495 696
TOTAL	2 060 554	1 886 467
<i>Amortissements</i>	<1 852 082>	<1 693 811>
Immobilisations incorporelles nettes	208 472	192 656

II- 2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2020 à 150.474.441 DT contre 127.333.657DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

LIBELLE	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Terrains	5 674 623	4 236 653
Constructions	23669871	19 252 467
Agencement des constructions	17 650 010	16 334 721
Installations techniques	2 541 042	2 388 023
Matériel industriel	153 874 532	114 702 873
Matériel de transport	11 931 844	11 607 958
Agencement, aménagement et installations divers	12 458 628	4 356 488
Équipements de bureaux	798 909	745 445
Matériel informatique	2 617 504	2 430 656
Matériel de laboratoire	279 404	274 906
Immobilisations corporelles en cours	6 303 943	20 432 016
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	7 660 239	11 339 139
TOTAL	245 460 549	208 101 345
<i>Amortissements</i>	<94 986 108>	<80 767 688>
Immobilisations corporelles nettes	150 474 441	127 333 657

Tableau des immobilisations et des amortissements
arrêté au 31 décembre 2020

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs comptables nettes	
	31/12/2019	Acquis/R/R égul.	Cess./Recl asst/Régul arisation	31/12/2020	31/12/2019	Dotation	Cession	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
<u>Immobilisations incorporelles</u>										
Concessions, marques, brevets	390 770	-	-	27 272	363 499	13 882	-	377 381	27 272	13 389
Logiciels	1 495 697	174 086	-	165 384	1 330 312	144 388	-	1 474 700	165 384	195 083
<u>Total des imm. incorp.</u>	1 886 467	174 086	-	192 656	1 693 811	158 270		1 852 081	192 656	208 472
<u>Immobilisations corporelles</u>										
Terrains	4 236 653	1 437 970	-	5 674 623	-	-	-	-	4 236 653	5 674 623
Constructions	19 252 467	4 417 404	-	23 669 871	7 587 465	1 235 423	-	8 822 888	11 665 002	14 846 983
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	16 334 721	1 315 289	-	17 650 010	9 353 408	1 598 370	-	10 951 778	6 981 313	6 698 232
Installations techniques	2 388 023	153 019	-	2 541 042	1 643 563	245 836	-	1 889 399	744 460	651 643
Installations générales agencements et aménagement divers	4 356 488	8 102 140	-	12 458 628	1 236 382	1 520 512	-	2 756 894	3 120 106	9 701 734
Matériels industriel	114 702 873	39 203 459	<31 800>	153 874 532	50 045 854	8 413 134	<31 800>	58 427 188	64 657 019	95 447 344
Matériels de transport	11 607 958	604 864	<280 978>	11 931 844	8 360 243	1 159 828	<272 397>	9 247 674	3 247 715	2 684 170
Équipements de bureau	745 445	53 464	-	798 909	402 942	61 078	-	464 020	342 503	334 889
Matériels informatique	2 430 656	186 848	-	2 617 504	2 072 698	260 795	-	2 333 493	357 958	284 011
Matériels de laboratoire	274 906	4 499	-	279 404	65 133	27 641	-	92 774	209 773	186 630
Immob corp en cours (avance et acompte)	11 339 139	-3 678 901	-	7 660 239	-	-	-	-	11 339 139	7 660 239
Immob corp en cours	20 432 016	-14 128 073	-	6 303 943	-	-	-	-	20 432 016	6 303 943
<u>Total des imm. corp.</u>	208 101 345	37 671 982	<312 778>	245 460 549	80 767 688	14 522 617	<304 197>	94 986 108	127 333 657	150 474 441

II-3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2020 à 88.376.754DT contre 85.551.844DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Participations dans les filiales	86874 429	84 074 148
Prêts au personnel	486817	444 096
Cautionnements	1 015 508	1 033 600
TOTAL	88376754	85 551 844

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	63%
SAH Côte d'ivoire	6 146 717	100%
AZUR Détergent SA	20 429 990	50,53%
SAH Sénégal	6 868 394	100%
TOTAL	86874429	

II-4 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 150.231.649DT contre 141.040.626 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Stocks de matières premières	85 514229	85 713 171
Stocks en transit	24 310 419	21 919 317
Stocks de pièces de rechanges	15 076 342	10 686 660
Stocks produits finis	26 363 993	23 512 876
Stocks produits semi finis	194948	237 185
Total	151 459 931	142 069 209
<i>Provision matières premières</i>	<1 034060>	<681 113>
<i>Provision produits finis</i>	<103 698>	<254 604>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<90524>	<92 866>
Total stock net des provisions	150231 649	141 040 626

II-5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde des créances clients nettes des provisions s'élève au 31 décembre 2020 à 123.218.026DT contre 113.042.047DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
Clients locaux	107 442 589	90 433 587
Clients étrangers	22 635 427	21 451 896
Clients effets à recevoir	565 236	1 592 048
Clients douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440
Total créances brutes	135 369 692	118 203 971
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i><12 151 666></i>	<i><5 161 924></i>
Total créances nettes	123 218 026	113 042 047

II-6 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 41.898.576DT contre 26.726.284DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
Fournisseurs avances et acomptes	100 615	100 615
Fournisseurs ristournes à obtenir	6626962	4 410 755
Créances fiscales	14 262 549	13 219 187
Produits à recevoir	4 142 847	7 736 318
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SA)	15 445 389	-
Charges constatées d'avance	1 606 480	1 459 111
Débiteurs divers	93271	179 835
TOTAL	42514 940	27 342 648
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	<i><616 364></i>	<i><616 364></i>
Total autres actifs nets des provisions	41 898 576	26 726 284

II-7 Placements (En DT)

Les placements s'élèvent, au 31 décembre 2020 ainsi qu'au 31 décembre 2019 à 4.216DT. Ils représentent des placements obligataires BNA et UIB.

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

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2020 à 2.903.427 DT contre 5.549.266 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
Banques	2 885 792	5 536 292
Caisses	17144	12 974
Cartes bancaires	491	-
TOTAL	2 903 427	5 549 266

II-9 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2020 à 264.884.002DT contre 234.298.983 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Capital social	65 345 762	65 345 762
Réserves légales	6 534 576	6 031 916
Subvention d'investissement	2 855 059	2 362 522
Prime d'émission	74 228 084	74 228 084
Résultats reportés	70 200 869	62 707 637
Réserve spéciale de réinvestissement	14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres avant résultat	233 989 658	225 501 229
Résultat de l'exercice	30 894 344	17 797 754
TOTAL	264 884 002	234 298 983

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserve de réinvest(*)	Subvention d'invest	Distribution des dividendes	Résultats reportés	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2019	65 345 762	6 031 916	74 228 084	14 825 308	2 362 522	-	62 707 637	17 797 754	243 298 983
Affectation du résultat 2019	-	502 660	-	-	-	9 801 863	7 493 231	(17 797 754)	-
Situation nette après affectation du résultat 2019	65 345 762	6 534 576	74 228 084	14 825 308	2 362 522	9 801 863	70 200 268	-	243 298 983
Distribution des dividendes	-	-	-	-	-	-9 801 863	-	-	-9 801 863
Subvention Obtenue en 2020	-	-	-	-	1 000 000	-	-	-	1 000 000
Quote-part des subventions d'investissements	-	-	-	-	(507 462)	-	-	-	(507 462)
Total des capitaux propres avant résultat	65 345 762	6 534 576	74 228 084	14 825 308	2 855 059	-	70 200 868	-	233 989 658
Résultat net 2020	-	-	-	-	-	-	-	30 894 344	30 894 344
Total des capitaux propres avant affectation	65 345 762	6 534 576	74 228 084	14 825 308	2 855 059	-	70 200 868	30 894 344	264 884 002

(*) 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 2020 à 50.909.792DT contre 32.615.415DT au 31 décembre 2019. Les emprunts ont été contractés auprès des banques suivantes :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Emprunts BIAT	10 637309	8 909 615
Emprunts BNA	4 870 000	6 410 000
Emprunts UIB	4 016 000	7 155 334
Emprunt Attijari Bank	17 385650	7 592 133
Emprunt UBCI	2 888 333	2 548 333
Emprunt ATB	11 112 500	-
TOTAL	50 909 792	32 615 415

II-11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2020 à 91.176.717 DT contre 90.036.914DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Fournisseurs ordinaires	68828202	69 530 554
Fournisseurs effets à payer	22 348515	20 506 360
TOTAL	91176 717	90 036 914

II-12 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 25.595.813DT contre 21.766.296DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ristournes à accorder	2 772349	2 574 207
Salaires à payer et autres dettes au personnel	5 688 286	4 506 395
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	7 146 139	8 518 744
Diverses dettes d'impôts à payer	4 559 105	1 836 893
Dettes envers les actionnaires et les administrateurs	35 512	39 929
Organismes sociaux	1 724 530	1 247 857
Charges à payer	3 143 025	1 978 324
Autres créditeurs	526867	512 727
Sociétés du Groupe (Azur détergent)	-	551 220
TOTAL	25 595813	21 766 296

II-13 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 120.726.982 DT contre 107.199.878DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Échéances à moins d'un an des emprunts bancaires	13 218 464	13 907 800
Crédit de financement de stock	101 538 000	82 000 000
Crédit de financement en devise	5 674 848	9 525 768
Intérêts courus	295 670	1 766 310
TOTAL	120726982	107 199 878

BIII Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2020 à 406.248.228DT contre 394.399.304DT au 31 décembre 2019et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Chiffre d'affaires local	322420 723	308 633 637
Chiffre d'affaires export	85791 103	86 841 114
RRR accordés	<5377 801>	<4 614 318>
Autres produits d'exploitation	3 414203	3 538 871
TOTAL	406248 228	394 399 304

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 2020 à 259.265.804DT contre 276.126.370DT au 31 décembre 2019et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Achats de matières premières : fournisseurs locaux	69998849	77 863 341
Achats de matières premières : fournisseurs étrangers	159 836 491	185 749 377
Achats d'emballages : fournisseurs locaux	12 567 411	13 013 688
Achats d'emballages : fournisseurs étrangers	21 099 885	22 934 193
Variation de stocks de matières premières	198 943	<18 924 441>
RRR sur achats	<4 435 775>	<4 509 788>
TOTAL	259 265 804	276 126 370

III-3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2020 à 35.280.556DT contre 29.633.202DT au 31 décembre 2019et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Salaires et appointements	30827524	26 039 691
Charges de congés à payer	347138	336 224
Charges patronales	3 841 297	3 033 462
Charges fiscales	197123	166 683
Autres charges de personnels	67 474	57 142
TOTAL	35 280 556	29 633 202

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 21.771.064DT contre 12.566.452DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Dotations aux amortissements	14680 887	11 935 269
Reprise/Dotations aux prov. pour risques et charges	<217 486>	634 700
Reprise/Dotations aux prov. pour dép. de stocks	284 668	<796 177>
Dotations aux prov. pour dép. client douteux	6 989 742	771 120
Reprise sur prov. pour dép. autres actifs courants	33 253	21 540
TOTAL	21 771064	12 566 452

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2020 à 43.901.171DT contre 42.507.991DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Frais de publicité	10 563 938	13 733 043
Électricité	6 772 918	6 325 555
Pièces de rechange	6 037 387	4 706 882
Transport sur ventes	7 380 209	5 162 987
Transport sur Achat	80 087	-
Entretien et réparation	3 142 527	2 818 965
Carburant et lubrifiant	1 532 149	2 661 727
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	982 128	1 165 487
Primes d'assurances	813 258	727 062
État, impôts et taxes	1 373 577	1 102 184
Location	2 146 127	1 127 315
Frais de déplacements et missions	298 201	957 761
Services bancaires et assimilés	1 339 046	1 038 314
Frais postaux et de communication	282 083	215 029
Autres charges d'exploitation	1 157 536	765 680
TOTAL	43901171	42 507 991

III-6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2020 à 16.465.273DT contre 16.379.612DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Intérêts	14 259 857	15 857 043
Pertes de change	3 597 831	6 247 874
Gains de change	<2 169 954>	<7 161 974>
Intérêts sur prêts AZUR Papier SA	672 338	1 642 879
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SARL	<570 474>	<223 957>
Autres charges et produits financiers	675 675	17 747
TOTAL	16 465 273	16 379 612

III-7 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à 743.836DT contre 467.125 DT au 31 décembre 2019et se détaillent comme suit :

LIBELLE	31.12.2020	31.12.2019
Quote-part de la subvention d'investissement inscrite en résultat	507 462	438 134
Produits sur cession d'immobilisations	80220	8 800
Autres	156 154	20 191
TOTAL	743836	467 125

IV Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 2.053.895 DT au 31 décembre 2019à <190.354> DT au 31 décembre 2020 enregistrant ainsi une variation négative de2.244.249DT provenant des flux d'investissement négatifs pour40.582.178 DT partiellement compensée par des flux d'exploitation positifs de 12.558.337 DT et des flux de financement pour 25.779.592 DT .

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

L'exploitation a généré des flux positifs de 12.558.337DT générés essentiellement par le résultat positif avant amortissements et provisions de 52.665.408DT compensé par la variation négative du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 39.519.389.

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est essentiellement expliquée par celle de la valeur des stocks de 9.390.722 DT, la hausse des créances clients de 17.165.720 DT ainsi par l'augmentation des autres actifs courants de 17.772.293 DT, légèrement atténuée par l'augmentation des dettes fournisseurs et autres passifs courants pour 4.809.346DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 40.582.178DT provenant essentiellement de flux nets au titre d'acquisitions et de cessions des immobilisations corporelles et incorporelles de 37.846.068 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières de 2.824.910 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 flux positif de25.779.592DT se rattachant à des flux nets d'encaissements et de remboursements d'emprunts et de crédits de gestion de 33.981.456DTet la distribution des dividendes de 9.801 863 DT

V Note sur les parties liées

V-1 Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

Partie liée	Relation
SAH Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Algérie	Filiale à l'étranger — Importateur exclusif des produits "Lilas" en Algérie
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger — Importateur exclusif des produits "Lilas" au Maroc
SAH Libye	Filiale à l'étranger
SAH Côte d'ivoire	Filiale à l'étranger
SAH Sénégal	Filiale à l'étranger
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SA	Filiale en Tunisie
MEZNI Jalila	Actionnaire-DGA
JAIEZ Mounir	Actionnaire-administrateur-PCA
Société Tacharoukiet EL MAWADA, Société Tacharoukiet El OFOK et Société Gharb EL.MOUTAWASSET	Sociétés appartenant au partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye
Société Obeigi Consumer Product	
Société Sharikt Annarjes Adouwal	

V- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec les partenaires libyens

- Au 31 décembre 2020, les chiffres d'affaires réalisés avec les partenaires libyens et les soldes y relatifs sont détaillés comme suit :

Partenaire	Chiffre d'affaires	Solde au 31/12/2020
Tacharoukiet EL MAWADA,	-	417
Société Tacharoukiet El OFOK	5 668	2 800
Société Gharb EL.MOUTAWASSET	75	107
Société Obeigi Consumer Product	4 598	3 528
Société Sharikt Annarjes Adouwal	62 225	11 983
Total	72 566	18 835

SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2020 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.

SAHD Algérie « SAHD »

- Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH D Algérie s'élève à 60 kDT;
- Au 31 décembre 2020, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 1.364kDT.

SAH Maroc

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2020 entre SAH SA et SAH Maroc ;
- Au 31 décembre 2020, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 7.765kDT, créance totalement provisionnée.

SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours de l'année 2020 entre SAH SA et SAH Libye ;
- Au 31 décembre 2020, aucune créance n'est détenue sur SAH Libye.

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 enregistrée au cours de l'année 2020 entre SAH SA et AZUR Papier SA
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 31 décembre 2020 à 564kDT;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès d'AZUR Papier SA totalisent en 2020 un montant de 52.178kDT HT.
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 31 décembre 2020 est de 4.605kDT ;
- La société a obtenu en 2020 auprès d'AZUR Papier SA des prêts en compte courant associé pour un montant total de 2.000 kDT, rémunérés au taux de 8%. Le solde des prêts en comptes courants associés Azur Papier SA au 31 décembre 2020 s'élève à 7.146kDT y compris les intérêts relatifs à l'exercice 2020 pour un total de 672.338kDT TTC.
- La société a supporté la charge de transport du personnel de la société AZUR Papier pour un montant total de 174 kDT .

Société AZUR Détergent SA

- La société a accordé en 2020 des avances en compte courant à la société AZUR Détergent SA pour un montant de 2.600kDT. Ces prêts ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% de 570.474 DT.
Au 31 décembre 2020, le solde du compte courant AZUR Détergent SA s'élève à 15.792 kDT
- Le solde client AZUR Détergent SA s'élève au 31 décembre 2020 à 72kDT ;
- Le solde fournisseur AZUR Détergent SA s'élève au 31 décembre 2020 à 13 kDT ;
- Les achats de matières consommables de SAH SA auprès d'AZUR Détergent SA totalisent en 2020 un montant de 127 kDT HT
- Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Détergent s'élève à 151 kDT;
- Au 31 décembre 2020 les charges de personnel, de marketing, de transport et de

carburant supportées par SAH SA pour le compte d'AZUR Détergent SA s'élèvent respectivement à 3.877.864DT,686.500DT,949.095 kDT et 960.665kDT

SAH Côte d'Ivoire SA

- Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Côte d'Ivoire s'élève à 1.538 kDT;
- Au 31 décembre 2020, la créance détenue sur SAH Côte d'Ivoire s'élève à 3.011 kDT.

SAH Sénégal

- Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Sénégal à 1.078 kDT;
- Au 31 décembre 2020, la créance détenue sur SAH Côte d'Ivoire s'élève 1.098 kDT (recouvrabilité)

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 2020, s'élève à 120kDT ;

Jetons de présence et rémunération comité d'audit

L'assemblée générale ordinaire du 26 juin 2020 a décidé l'octroi de :

- Des jetons de présence au profit des administrateurs pour un montant net de 5 kDT par administrateur et par réunion.
- La rémunération des membres du comité d'audit pour un montant net de 5 kDT par membre du comité et par réunion.

Rémunération des dirigeants

- La rémunération et avantages accordés à la Directrice Générale, comme fixés par le conseil d'administration du 26 juin 2020 et tels qu'ils ressortent des états financiers de 2020 se présentent comme suit :
 - Une rémunération mensuelle brute au titre de l'exercice 2020 de 39.683DT payable sur 13 mensualités avec une augmentation annuelle de 5%.
 - 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 2020, à 1.200.000 DT.
 - D'autres avantages en nature sont accordés à la Directrice Générale et liés à sa fonction (téléphone, voiture et charges connexes).
- Monsieur Mounir EL Jaiez a été nommé PCA par le conseil d'administration du 26 juin 2020. Monsieur Jaiez ne perçoit aucune rémunération aux titres de ses fonctions de PCA. Par ailleurs, il convient de noter que Monsieur Jaiez occupe le poste de Directeur Commerciale de SAH SA. Il perçoit une rémunération brute annuelle de 129.925 DT en contrepartie dudit poste.

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

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

VII. Note sur l'impact COVID-19

Les états financiers de la société SAH SA ont été préparés durant les circonstances particulières se rattachant à la covid 19 qui continue à servir jusqu'à la date des présentes notes. La direction générale confirme à ce propos que :

- L'hypothèse du maintien de la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause lors de la préparation et la présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2020.
- Elle n'a procédé à aucun changement de méthode dans les estimations des montants devant être présentés dans les états financiers annuels au 31 décembre 2020, comparés aux montants des précédents états financiers intermédiaires (au 30 juin 2020) et annuels (au 31 décembre 2019) ;
- La situation financière et la performance de SAH SA n'ont pas subi de variations significatives liées à la pandémie covid 19. Toutefois, des dépenses supplémentaires ont été engagées pour faire face à la pandémie. Ces dépenses concernent notamment des locations de bus pour le transport du personnel, l'achat de gels hydroalcooliques, de masques, de produits désinfectants et des équipements de protection.
- En l'absence de répercussions sur ses activités, la société n'a bénéficié d'aucune mesure de soutien de la part du gouvernement. La société a été en mesure d'honorer ses engagements sans avoir recours au rééchelonnement de la dette bancaire.
- Aucun évènement significatif postérieur à la fin de la période, ayant un impact sur la performance et la situation financière de la société au 31 décembre, n'a été constaté ;
- Soucieuse d'agir en tant qu'une entreprise citoyenne, et dans le cadre de sa responsabilité sociétale, la société a contribué à l'effort national de lutte contre la propagation de la pandémie en apportant des aides aux hôpitaux et des dons au fonds de lutte contre la Covid-19.

VIII Note sur les engagements hors bilan

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

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2004	U.I.B	3 185 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) pour 2 550 000 DT ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	U.I.B	2500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque 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.
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	6000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2011	B.I.A.T	6 500 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4500 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	- Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab.
			- Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m ² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	- Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT.
			- Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec la BIAT.
			- Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur :
			*totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BIAT	7 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF n°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT *totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	UIB	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2014	U.B.C.I.	4 100 000	- 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 les titres fonciers N°11827 et N°11828 àMjez El Bab.
2014	U.I.B	5 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			- Hypothèque en rang utile sur 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	6100 000	- 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°11828à Mjez El Bab
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	5000 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.	1100 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).

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	ATTIJARI BANK	3600 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.
2015	UIB(Avenant)	4000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2016	BH	4 000.000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.
2017	UIB	7 200 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir . Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. - Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2017	BNA	6 700000	<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, paramédicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Chargaia-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 DT 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 000DT à 11 000 000 DT.</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>
2020	ATB	16 700 000	<p>-Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment</p> <p>L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>-Un nantissement de 1^{er} rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>-Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>-Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	12 000 000	<p>1) Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z comprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1^{er} rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m² et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>

Autres engagements hors bilan

- En avril 2020, la société SAH SA a accordé une lettre d'intention forte au profit d'Orabank afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 850mCFA(4,3mDT) sollicitée par SAH Sénégal.
- En juillet 2020, la société SAH SA a accordé une lettre de confort au profit de la banque SGA Algérie afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 50mDZD sollicitée par SAH Algérie.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2020 à 25.270.702 DT.

Rapport Général

***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 2020, 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 264.884.002 dinars y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 30.894.344 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 2020, 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 à la suite de la pandémie du virus COVID -19 et les 'impacts de la crise sanitaire sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020.

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 2020 pour un montant net de 150.231.649DT représentent un des postes les plus importants des états financiers de la société SAH. Au 31 décembre 2020, la provision sur les stocks s'élève à 1.228.282 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.

Tunis, le 7 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh

Rapport Spécial

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

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

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

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

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre Conseil d'Administration nous a tenu informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

- La société a réglé en 2020 une partie de son prêts en compte courant associé de la société « Azur Papier SA » pour un montant total de 2.000.000 DT. Le solde des prêts en comptes courants associés Azur Papier SA au 31 décembre 2020 s'élève à 6.281.431 DT y compris les intérêts relatifs à l'exercice 2020 pour un total de 672.338 DT TTC .
- La société a accordé en 2020 des avances en compte courant à la société AZUR Détergent SA pour un montant de 2.600.000DT. Ces prêts ont généré des produits d'intérêts au taux de 8% par an pour 570.474 DT. Au 31 décembre 2020, le solde du compte courant AZUR Détergent SA s'élève à 15.791.906DT.
- La société SAH SA a accordé en avril 2020 une lettre d'intention forte au profit d'Orabank afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 850mCFA (4,3mDT) sollicitée par SAH Sénégal.

- Au 31 décembre 2020 les financements à court terme (financement stock, financement devises, facilités de caisse...) se détaillent comme suit:

Banque	Montant en DT
ATTIJARI BANK	12194 663
BNA	15 760 317
BIAT	25 792 989
BH	9 171 981
BTL	4 000 014
UIB	12 047 120
UBCI	13 000 000
ATB	11 158 407
ABC	5 781 458

B. Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2020

L'exécution des conventions suivantes conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

- 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 2020, le solde de cet emprunt s'élève à 333.333 DT.
- En vertu de la convention conclue entre la société, d'une part, et le Directeur Général et le Président du Conseil d'Administration, 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 2020 qui s'élèvent à 119.681 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.

C. Rémunération des dirigeants

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

- La rémunération et avantages accordés au Directeur Général, comme fixés par le Conseil d'Administration du 26 juin 2020 et tels qu'ils ressortent des états financiers se présentent comme suit :
 - ✓ Une rémunération mensuelle brute au titre de l'exercice 2020 de 39.683DT payable sur 13 mensualités avec une augmentation annuelle de 5%.
 - ✓ 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 2020, à 1.200.000 DT.
 - ✓ D'autres avantages en nature sont accordés au Directeur Général et liés à sa fonction (téléphone, voiture et charges connexes).

- Monsieur Mounir EL Jaiez a été nommé PCA par le conseil d'administration du 26 juin 2020. Monsieur Jaiez ne perçoit aucune rémunération au titre de ses fonctions de PCA. Par ailleurs, il convient de noter que Monsieur Jaiez occupe le poste de Directeur Commerciale de SAH SA. Il perçoit une rémunération brute annuelle de 129.925 DT en contrepartie dudit poste.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 26 juin 2020 a décidé l'octroi :

- ✓ Des jetons de présence au profit des administrateurs pour 5.000DT net par administrateur et par réunion ;
- ✓ Une rémunération des membres du comité permanent d'audit pour 5.000 DT net par membre et par réunion.

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

Tunis, le 7 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh