

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mme Abir MATMTI (Conseil d'Audit Formation) et Mr Faiez FAKHFAKH(Cabinet Hayet LABIDI).

Bilan consolidé
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Ecarter d'acquisition		7 840 394	7 840 394
Moins : amortissements		(2 352 118)	(1 960 098)
		5 488 276	5 880 296
Immobilisations incorporelles		3 455 959	3 071 944
Moins : amortissements		(2 920 415)	(2 612 578)
	III.1	535 544	459 366
Immobilisations corporelles		488 436 189	376 774 536
Moins : amortissements		(134 714 556)	(113 866 991)
	III.2	353 721 633	262 907 545
Immobilisations financières	III.3	2 844 232	1 929 278
Total des actifs immobilisés		362 589 685	271 176 485
Autres actifs non courants	III.4	19 584 610	6 962 224
Moins : amortissements			
Total des actifs non courants		382 174 295	278 138 709
Actifs courants			
Stocks		255 715 538	204 918 390
Moins : provisions		(2 068 628)	(2 936 212)
	III.5	253 646 910	201 982 178
Clients et comptes rattachés		169 801 032	174 341 430
Moins : provisions		(4 957 227)	(5 194 726)
	III.6	164 843 805	169 146 704
Autres actifs courants		61 570 460	38 498 826
Moins : provisions		(379 537)	(379 537)
	III.7	61 190 923	38 119 289
Placement et autres actifs financiers	III.8	5 504 216	10 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	III.9	34 074 338	61 502 606
Total des actifs courants		519 260 192	480 754 993
Total des actifs		901 434 487	758 893 702

Bilan consolidé
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Capitaux propres			
Capital social		65 345 762	60 319 165
Réserves légales		6 031 916	5 333 842
Résultats reportés		97 111 255	75 305 604
Autres capitaux propres (Réserves de consolidation)		2 362 522	1 034 711
Prime d'émission		74 228 084	28 988 711
Ecart de conversion		7 887 493	10 692 392
Résultat consolidé (part du Groupe)		22 953 910	22 782 954
Réserves Spéciales d'investissement		14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres (part du Groupe)	III.10	290 746 250	219 282 687
Part des minoritaires	III.10	86 895 692	60 589 088
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	III.11	94 657 139	90 205 698
Autres passifs non courants	III.12	1 213 198	856 503
Total des passifs non courants		95 870 337	91 062 201
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	III.13	138 838 868	111 030 418
Autres passifs courants	III.14	49 311 200	24 603 064
Autres passifs financiers courants	III.15	208 295 395	203 143 037
Concours bancaires	III.16	31 476 745	49 183 207
Total des passifs courants		427 922 208	387 959 726
Total des passifs		523 729 545	479 021 927
Total des capitaux propres et des passifs		901 434 487	758 893 702

Etat de résultat consolidé
Relatif à l'exercice clos au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Etat de résultat</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Produits d'exploitation			
Revenus		560 135 559	440 350 102
Autres produits d'exploitation		4 121 825	2 363 545
<u>Total des produits d'exploitation</u>	IV.1	564 257 384	442 713 647
Charges d'exploitation			
Variation des stocks		36 612 054	22 748 893
Achats consommés	IV.2	(392 688 091)	(306 374 168)
Charges de personnel	IV.3	(52 756 950)	(40 986 392)
Dotations aux amortissements et aux provisions	IV.4	(26 558 102)	(16 781 799)
Autres charges d'exploitation	IV.5	(74 131 069)	(56 005 345)
<u>Total des charges d'exploitation</u>		(509 522 158)	(397 398 811)
<u>Résultat d'exploitation</u>		54 735 226	45 314 836
Charges financières nettes	IV.6	(40 898 384)	(32 481 113)
Produits des placements		748 872	1 205 271
Autres gains ordinaires	IV.7	2 386 430	2 672 825
Autres pertes ordinaires	IV.8	(56 893)	(683 890)
Effet Variation Périmètre de consolidation		6 548 410	11 013 560
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		23 463 661	27 041 489
Impôt sur les sociétés et impôts différés		(1 334 219)	(535 133)
Élément extraordinaire (Contribution conjoncturelle)		-	(8 000)
<u>Résultat de la période</u>		22 129 442	26 498 356
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		22 953 910	22 782 954
<u>Part des minoritaires</u>		(824 468)	3 715 402

Etat de flux de trésorerie consolidé
Relatif à l'exercice clos au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	31.12.2019	31.12.2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	22 129 442	26 498 356
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	20 488 670	18 280 997
Plus ou moins-value de cession	(8 800)	(362 859)
Quote-part des subventions inscrite en résultat	(673 800)	(587 004)
Résultat sur variation du périmètre de consolidation	(6 548 410)	(11 013 560)
Variation des :		
Stocks	(50 797 148)	(48 195 025)
Créances clients	4 540 398	(57 163 153)
Autres actifs	(23 071 634)	(16 615 011)
Fournisseurs et autres dettes	34 928 702	42 254 462
Autres passifs	24 708 136	3 779 359
Placements	4 500 000	(10 000 000)
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>	30 195 556	(53 123 438)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement pour acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles.	(119 127 884)	(72 735 244)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 800	365 560
Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières	(914 954)	(642 807)
Décaissement pour acquisition des autres actifs non courants	(12 350 058)	(3 617 836)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	(132 384 096)	(76 630 327)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital	-	-
Encaissement / Emission d'actions	50 265 970	-
Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion	9 603 799	88 688 189
Encaissement / Subvention d'investissement	1 765 945	-
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	61 635 714	88 688 189
Effet variation du périmètre	35 500 010	45 000 080
Variation de trésorerie	(5 052 816)	3 934 504
Ecart de conversion	(4 668 990)	10 066 321
Trésorerie au début de l'exercice	12 319 399	(1 681 426)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 597 593	12 319 399

Notes aux états financiers consolidés

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 31 décembre 2019, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la Société d'Articles Hygiéniques SA et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, AZUR Détergent SA et SAH Sénégal.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 31 décembre 2019.

I. Groupe SAH

Présentation

Le Groupe Société d'Articles Hygiéniques est composé de la Société d'Articles Hygiéniques SA « SAH SA », société mère, et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, AZUR Détergent SA et SAH Sénégal.

Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 500.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **70%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 394.788 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 25.200 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH Algérie détient **51%** des actions de sa filiale SAH Algérie Distribution, soit 20.391 actions. Etant donné que SAH Algérie est une filiale (contrôlée exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société SAH Algérie Distribution.
- La société SAH SA détient **61%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 2.921.417 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **51%** des actions de sa filiale AZUR Détergent SA soit 2.043.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire soit 120.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Sénégal soit 130.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

Méthodes de consolidation

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SAH SA, la méthode de consolidation retenue pour les six filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation ;
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Éliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant des transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré ;
- Éliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers consolidés 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 consolidés, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

II.1 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.

II.2 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 sont les suivants :

- | | |
|---------------------------------|-----|
| - Fonds de commerce | 5% |
| - Immobilisations incorporelles | 33% |

- Constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Mobiliers et matériels de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Machines de production	6,66%

II.3 Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs 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.

II.4 La valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont 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.

II.5 La comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par les différentes sociétés et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III. Notes sur le Bilan

III.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2019 à 535.544 DT contre 459.366 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Conception, marques et brevets	476 730	467 285
Logiciels	2 979 229	2 604 659
TOTAL	3 455 959	3 071 944
<i>Amortissements</i>	(2 920 415)	(2 612 578)
Immobilisations incorporelles nettes	535 544	459 366

III.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2019 à 353.721.633 DT contre 262.907.545 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Terrains	19 315 932	10 651 609
Constructions	61 374 751	45 936 356
Agencements, Aménagements et installations divers	37 346 165	38 774 868
Equipements de bureaux	1 295 138	1 037 225
Equipements de laboratoire	1 431 669	274 895
Installations techniques	28 651 021	22 147 436
Matériel de collecte	51 521	51 521
Matériel de transport	25 398 579	18 678 544
Matériel informatique	4 752 019	3 104 338
Matériels et outillages industriels	219 143 728	176 856 260
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	11 339 139	15 283 728
Immobilisations corporelles en cours	75 550 939	43 977 756
Emballages récupérables identifiables	2 785 588	-
TOTAL	488 436 189	376 774 536
<i>Amortissements</i>	(134 714 556)	(113 866 991)
Immobilisations corporelles nettes	353 721 633	262 907 545

III.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2019 à 2.844.232 DT contre 1.929.278 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Prêts au personnel	619 391	574 390
Cautionnements	2 224 841	1 354 888
Total des immobilisations financières	2 844 232	1 929 278

III.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2019 à 19.584.610 DT contre 6.962.224 DT au 31 décembre 2018 et correspondent aux frais préliminaires engagés par les sociétés du groupe avant leurs entrées en exploitation.

III.5 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2019 à 253.646.910 DT contre 201.982.178 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Stocks de matières premières	189 742 996	162 412 219
Stocks de pièces de rechanges	16 541 529	11 885 593
Stocks produits finis	49 431 013	30 620 578
Total	255 715 538	204 918 390
<i>Provision matières premières</i>	(681 113)	(1 594 876)
<i>Provision pièces de rechange</i>	(92 866)	(95 655)
<i>Provision produits finis</i>	(1 294 649)	(1 245 681)
Total des stocks nets des provisions	253 646 910	201 982 178

III.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2019 à 164.843.805 DT contre 169.146.704 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Clients	162 121 237	169 593 696
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 455 039
Clients effets	2 953 355	292 695
Total créances brutes	169 801 032	174 341 430
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	(4 957 227)	(5 194 726)
Total créances nettes	164 843 805	169 146 704

III.7 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2019 à 61.190.923 DT contre 38.119.289 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 386 243	869 081
Fournisseurs Ristournes à obtenir	4 410 755	3 438 577
Etat, Impôts et Taxes	38 446 848	25 350 545
Charges constatées d'avance	2 828 689	2 788 765
Débiteurs divers	14 356 519	5 946 283
Créance liée au personnel	141 406	105 575
TOTAL	61 570 460	38 498 826
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	(379 537)	(379 537)
Total des autres actifs nets des provisions	61 190 923	38 119 289

III.8 Placements et autres actifs financiers (En DT)

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2019 à 5.504.216 DT contre 10.004.216 DT au 31 décembre 2018. Ils représentent les placements effectués par la Azur Papier SA.

III.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2019 à 34.074.338 DT contre 61.502.606 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Liquidités et équivalents de liquidités SAH SA	5 549 266	27 584 472
Liquidités et équivalents de liquidités SAHD Algérie	398 972	205 360
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Maroc	246 774	105 933
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Libye	22 866 847	20 593 559
Liquidités et équivalents de liquidités AZUR Papier	1 622 055	1 684 834
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Algérie	2 195 305	2 152 246
Liquidités et équivalents de liquidités AZUR Détergeant	212 713	8 536 882
Liquidités et équivalents de liquidités Cote d'Ivoire	123 175	20 780
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Sénégal	859 231	618 540
TOTAL	34 074 338	61 502 606

III.10 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres consolidés part du Groupe après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2019 à 290.746.250 DT contre 219.282.687 au 31 décembre 2018. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Subvention d'invest°	Résultats reportés et réserves consolidés	Réserve spéciale d'invest°	Ecart de conversion	Résultat d'exercice	Total
-------------	----------------	------------------	------------------	----------------------	---	----------------------------	---------------------	---------------------	-------

X

Situation nette au 31/12/2018	60 319 165	5 333 842	28 988 711	1 034 711	126 085 087	14 825 308	16 786 595	26 498 356	279 871 775
<i>Affectation du résultat 2018</i>		698 074			25 800 282			(26 498 356)	-
Situation nette après affectation du résultat 2018	60 319 165	6 031 916	28 988 711	1 034 711	151 885 369	14 825 308	16 786 595		279 871 775
Augmentation de capital du 20/06/2019	5 026 597		45 239 373						50 265 970
Subvention d'investissement				1 765 945					1 765 945
QP subvention d'investissement inscrite en résultat				(438 134)	(235 668)				(673 802)
Variation d'écart de conversion							(4 536 547)		(4 536 547)
Ajustement des réserves 2018					(132 442)				(132 442)
Variation périmètre Azur Papier SA					28 951 600				(28 951 600)
Situation nette au 30/06/2019	65 345 762	6 031 916	74 228 084	2 362 522	180 468 859	14 825 308	12 250 048		355 512 500
Résultat net 2019								22 129 442	22 129 442
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	65 345 762	6 031 916	74 228 084	2 362 522	180 468 859	14 825 308	12 250 048	22 129 442	377 641 942
Part du Groupe	65 345 762	6 031 916	74 228 084	2 362 522	97 111 255	14 825 308	7 887 493	22 953 910	290 746 250
Part des minoritaires	-	-	-	-	83 357 604	-	4 362 556	(824 468)	86 895 692

III.11 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2019 à 94.657.139 DT contre 90.205.698 DT au 31 décembre 2018. Ils se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Emprunts SAH SA	32 615 415	50 274 964
Emprunts AZUR Papiers SA	10 638 686	5 808 808
Emprunts SAH Algérie	4 436 128	6 476 720
Emprunts SAH CI	6 792 061	9 040 199
Emprunts AZUR Détergent	34 320 364	18 605 007
Emprunts SAH Sénégal	5 854 485	-
Total des emprunts	94 657 139	90 205 698

III.12 Autres passifs non courants (En DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2019 à 1.213.198 DT contre 856.503 DT au 31 décembre 2018. Ils correspondent aux provisions pour risques et charges constatées par les différentes sociétés.

III.13 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2019 à 138.838.868 DT contre 111.030.418 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Fournisseurs SAH SA	71 588 040	73 093 011
Fournisseurs SAHD Algérie	2 066	9 474
Fournisseurs SAH Maroc	2 341 798	2 432 915
Fournisseurs SAH Libye	682 450	3 411 917
Fournisseurs AZUR Papier	14 081 604	3 799 383
Fournisseurs SAH Algérie	14 726 018	14 449 853
Fournisseurs SAH CI	3 805 740	1 190 462
Fournisseurs SAH DET	31 393 315	12 643 403
Fournisseurs SAH Sénégal	217 837	-
TOTAL	138 838 868	111 030 418

III.14 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2019 à 49.311.199 DT contre 24.603.064 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Charges à payer	3 513 705	3 004 281
Créditeurs divers	29 715 394	6 349 249
Dettes liées au personnel	6 042 589	5 007 773
Dividendes à payer	89 870	96 163
Etat, Impôts et Taxes	4 640 014	4 808 453
Ristournes à accorder	5 309 627	2 888 638
Charges constatées d'avance	-	185 049
Fournisseurs avances et acomptes	-	2 263 458
TOTAL	49 311 199	24 603 064

III.15 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2019 à 208.295.395 DT contre 203.143.037 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Autres passifs financiers courants SAH SA	107 199 878	129 109 695
Autres passifs financiers courants AZUR Papier	36 669 244	56 142 919
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	16 036 936	11 335 397
Autres passifs financiers courants AZUR DET	48 389 337	6 555 026
TOTAL	208 295 395	203 143 037

III.16 Concours bancaires (En DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2019 à 31.476.745 DT contre 49.183.207 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
SAH SA	3 495 372	8 447 793
SAHD Algérie	439	464
AZUR Papier SA	16 172 214	20 905 844
SAH Algérie	1 737 439	2 036 281
SAH Maroc	7 767	8 343
SAH Détergents	2 847 283	7 486 593
SAH Côte d'ivoire	7 163 236	10 297 889
SAH Sénégal	52 995	-
TOTAL	31 476 745	49 183 207

IV. Notes sur l'état de résultat

IV.1 Les produits d'exploitation (En DT)

Les produits d'exploitation totalisent 564.257.384 DT en 2019 contre 442.713.647 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Chiffre d'affaires	572 871 892	449 261 389
Autres produits d'exploitation	4 121 825	2 363 545
R.R.R accordés	(12 736 333)	(8 911 287)
TOTAL	564 257 384	442 713 647

IV.2 Achats consommés (En DT)

Les achats consommés totalisent 392.688.091 DT en 2019 contre 306.347.168 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Achats de matières premières	360 398 676	276 912 095
Achat d'emballages	36 562 315	30 601 426
Achats de marchandises vendues	500 014	2 339 992
R.R.R obtenus	(4 772 914)	(3 479 345)
TOTAL	392 688 091	306 374 168

IV.3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel totalisent 52.756.950 DT en 2019 contre 40.986.392 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Salaires et appointements	47 233 845	36 157 248
Charges de congés à payer	633 673	520 857
Autres charges du personnel	68 550	8 363
Charges sociales légales	4 820 882	4 299 924
TOTAL	52 756 950	40 986 392

IV.4 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 26.558.102 DT en 2019 contre 16.781.799 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Dotations aux amortissements	23 090 271	18 783 645
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	3 947 025	837 735
Dotations aux prov. pour risques et charges	621 949	502 399
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	(796 471)	(1 548 678)
Dotations aux prov pour dép. comptes clients douteux	(228 881)	70 904
Reprise sur provision	(73 000)	(1 864 206)
TOTAL	26 558 102	16 781 799

IV.5 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation totalisent 74.131.069 DT en 2019 contre 56.005.345 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Frais de publicité	14 004 434	10 722 413
PDR et variation de stock de consommables	7 197 230	6 556 753
Electricité	15 611 916	10 358 842
Carburant et maintenance véhicules	3 135 810	1 994 906
Entretien et réparation	4 982 295	3 815 254
Location	3 266 923	1 877 597
Primes d'assurance	1 435 917	1 141 348
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 534 931	1 145 739
Transport sur ventes	9 040 224	7 754 175
Frais de déplacements et missions	1 700 321	1 056 852
Frais postaux et de communication	385 476	505 274
Services bancaires et assimilés	2 581 071	942 551
Etat, impôts et taxes	2 523 516	1 816 162
Autres charges d'exploitation	6 731 005	6 317 479
TOTAL	74 131 069	56 005 345

IV.6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes totalisent 40.898.384 DT en 2019 contre 32.481.113 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Intérêts	31 383 235	21 373 384
Résultat de change	9 364 301	14 821 448
Autres pertes et produits financiers	150 848	(3 713 719)
TOTAL	40 898 384	32 481 113

IV.7 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires totalisent 2.386.430 DT en 2019 contre 2.672.835 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Quote-part de sub. d'investis inscrite en résultat	686 572	587 004
Produits exceptionnels et autres gains	1 670 857	1 722 972
Produit sur cession d'immobilisations	29 001	362 859
TOTAL	2 386 430	2 672 835

IV.8 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires totalisent 56.893 DT en 2019 contre 683.890 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Charges nettes sur cession d'immobilisation	205	23 399
Amendes et pénalités	32 133	13 499
Autres pertes ordinaires	24 555	646 992
TOTAL	56 893	683 890

V. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks

<i>LIBELLE</i>	<i><u>31.12.2019</u></i>	<i><u>31.12.2018</u></i>	<i><u>Variation</u></i>
Stocks de matières premières	189 742 996	162 412 219	27 330 777
Stocks de pièces de rechanges	16 541 529	11 885 593	4 655 936
Stocks produits finis	49 431 013	30 620 578	18 810 435
Total	255 715 538	204 918 390	50 797 148

Variation des créances

<i>LIBELLE</i>	<i><u>31.12.2019</u></i>	<i><u>31.12.2018</u></i>	<i><u>Variation</u></i>
Clients	162 121 237	169 593 696	(7 472 459)
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 455 039	271 401
Clients effets à recevoir	2 953 355	292 695	2 660 660
Total créances brutes	169 801 032	174 341 430	(4 540 398)

Variation des autres actifs

<i>LIBELLE</i>	<i><u>31.12.2019</u></i>	<i><u>31.12.2018</u></i>	<i><u>Variation</u></i>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 386 243	869 081	517 162
Fournisseurs ristourne à obtenir	4 410 755	3 438 577	972 178
Etat, impôts et taxes	38 446 848	25 350 545	13 096 303
Charges constatées d'avance	2 828 689	2 788 765	39 924
Débiteurs divers	14 356 519	5 946 283	8 410 236
Créance liée au personnel	141 406	105 575	35 831
TOTAL	61 570 460	38 498 826	23 071 634

Variations des fournisseurs

<i>LIBELLE</i>	<i><u>31.12.2019</u></i>	<i><u>31.12.2018</u></i>	<i><u>Variation</u></i>
Fournisseurs SAH SA	71 971 241	73 093 011	-1 121 770
Fournisseurs SAHD Algérie	2 066	9 474	-7 408
Fournisseurs SAH Maroc	2 341 798	2 432 915	-91 117
Fournisseurs SAH Libye	682 450	3 411 917	-2 729 467
Fournisseurs AZUR Papier	20 727 989	3 799 383	16 928 606
Fournisseurs SAH Algérie	15 938 996	14 449 853	1 489 143
Fournisseurs SAH CI	3 805 740	1 190 462	2 615 278
Fournisseurs SAH DET	30 271 003	12 643 403	17 627 600
Fournisseurs SAH Sénégal	217 837		217 837
TOTAL	145 959 120	111 030 418	34 928 702

VI. Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen :

- Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires réalisé par la SAH SA 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, chez SAH SA, des partenaires libyens Tacharoukiet EL OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA et Gharb EL MOUTAWASSET s'élèvent respectivement à 3.412 kDT, 114 kDT et 761 kDT.
- Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyens s'élève à 23.759 kDT.

b- Mezni Jalila& Mounir Jaiez :

- La charge de loyer relatif 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 du de l'exercice 2019, s'élève à 114kDT ;
- Le compte courant associé de Mme Jalila Mezni chez Azur Papier SA s'élève au 31 décembre 2019 à 128 kDT.

VII. Note sur les éventualités et les évènements postérieurs à la date de clôture : COVID-19

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 l'absence de la pandémie à la date de l'arrêté des états financiers, il a été considéré que le 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 de groupe en 2020. Le groupe « 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. A la date d'arrêté des états financiers consolidé de groupe, le conseil d'administration n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation.

VIII. Note sur les engagements hors bilan

SAH Tunisie

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 de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2008	U.I.B	2 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

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 de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6 000 000	<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°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang 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 rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT. - Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : <ul style="list-style-type: none"> *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.
2013	BIAT	7 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT <ul style="list-style-type: none"> *totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	UIB	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB <li style="padding-left: 20px;">*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 <li style="padding-left: 20px;">*totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan <li style="padding-left: 20px;">*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2014	U.I.B	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. - Hypothèque en rang utile : <ul style="list-style-type: none"> *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	ATTIJARI BANK	6 100 000	- 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°11828 à 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	5 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3 600 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m ² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m ² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	UIB (Avenant)	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 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.
2017	BNA	6 700 000	<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 en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
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
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 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 porter 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>- Une 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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2019	BNA	7 300 000	<p>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</p> <p>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</p>
2019	BIAT	2 900 000	<p>NANTISSEMENT DE MATERIEL 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 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. 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 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>
<u>Autres engagements hors bilan</u>			
<ul style="list-style-type: none"> - 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 564DZD 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.

Azur Papier SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
23/03/2011	UIB	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	BIAT	15 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	ATTIJARI	11 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
01/03/2011	BNA	4 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
24/11/2014	UIB	2 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
25/05/2015	BNA	5 900 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
04/09/2014	ATTIJARI	8 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
10/04/2013	BIAT	7 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
24/11/2014	UIB	6 100 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
16/09/2016	UBCI	8 250 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
20/07/2015	BTL	5 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
26/11/2015	ATTIJARI	2 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels

08/05/2018	ATTIJARI	3 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	UIB	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
<p>- Une caution solidaire est obtenue de la société mère SAH SA avec Azur Papier SA au profit de l'Union Internationale des Banques depuis 2012. Il s'agit d'un aval achats de matières pour un montant de 5.930.000 DT.</p> <p>- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2019 à 8.369.523 DT.</p>			
<u>Azur Détergent SA</u>			
DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
2018	ATTIJARI Bank	11 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun</p> <p>Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</p> <p>Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</p>
2018	AMEN Bank	10 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun</p>

			<p>Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank</p> <p>Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank</p>
2018	BNA	9 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	BH	10 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	Amen Bank	15 500 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank, La BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p>

			<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec Attijari Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	BH	14 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	Attijari Bank	10 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur</p>

matériel.			
2019	BNA	11 500 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>

Rapport des commissaires aux comptes

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

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

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 consolidés du groupe de la Société d'Articles Hygiéniques SA « SAH 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 consolidés positifs (part du Groupe) de 290.746.250 dinars y compris le résultat bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 22.953.910 dinars ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 86.895.692 dinars.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe 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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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 le conseil de l'administration 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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés 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 arrêté au 31 décembre 2019 pour un montant net de 253.646.910 DT, représentent un des postes les plus importants du bilan. Au 31 décembre 2019, la provision sur les stocks s'élève à 2.068.628 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.

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 du coût moyen pondéré des matières premières et pièces de rechanges et 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 consolidés 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 du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. 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 consolidés 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 consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe 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 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 du Groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 du Groupe 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 consolidés 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 le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés 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 consolidés 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 réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne. 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, et à l' nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne.

Autre point

La société SAH SA 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