

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Abir MATMTI et Mr Adel REKIKI représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable : Conseil Audit Formation & ADR Auditing and Advising.

Société d'Articles Hygiéniques
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
<u>Actifs Non Courants</u>				
<u>Actifs immobilisés</u>				
Immobilisations incorporelles		6 132 056	5 644 913	5 022 934
Moins : amts immobilisations incorporelles		<4 491 849>	<3 980 795>	<3 473 937>
	III.1	1 640 207	1 664 118	1 548 997
Immobilisations corporelles		314 118 913	309 814 845	301 797 580
Moins : amts. immobilisations corporelles		<162 034 428>	<156 296 092>	<147 355 086>
Moins : prov. pour dépréciation des immobilisations		<359 128>	<359 128>	-
	III.2	151 725 357	153 159 625	154 442 494
Immobilisations financières		217 641 177	211 521 716	171 555 592
Moins : Provisions immobilisations financières		<6 715 168>	<4 785 137>	-
	III.3	210 926 009	206 736 579	171 555 592
Total des actifs immobilisés		364 291 573	361 560 322	327 547 083
Autres actifs non courants		-	-	8 423
Total des actifs non courants		364 291 573	361 560 322	327 555 506
<u>Actifs Courants</u>				
Stocks	III.4	154 955 482	157 948 843	151 528 731
Moins : provisions stock		<5 679 204>	<5 646 103>	<4 171 150>
		149 276 278	152 302 740	147 357 581
Clients et comptes rattachés	III.5	179 032 680	180 085 420	164 513 357
Moins : provisions clients et comptes rattachés		<29 205 594>	<28 372 023>	<29 287 524>
		149 827 086	151 713 397	135 225 833
Autres actifs courants	III.6	33 480 548	24 772 328	23 022 172
Moins : provisions autres actifs courants		<2 041 118>	<1 779 072>	<1 586 792>
		31 439 430	22 993 256	21 435 380
Placements et autres actifs financiers	III.7	7 004 216	21 504 216	2 504 216
Liquidités et équivalents de liquidités	III.8	12 520 335	18 262 007	54 552 141
Total des actifs courants		350 067 345	366 775 616	361 075 151
Total des actifs		714 358 918	728 335 938	688 630 657

Société d'Articles Hygiéniques
Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Capitaux propres				
Capital social		84 015 979	84 015 979	84 015 979
Réserve légale		8 401 598	8 401 598	8 401 598
Subvention d'investissement		3 335 781	3 640 915	2 973 785
Prime d'émission		-	74 957	74 958
Résultats reportés		189 129 488	172 867 563	172 867 563
Total des capitaux propres avant résultat		284 882 846	269 001 012	268 333 883
Résultat de la période		22 302 543	49 793 360	20 362 220
Total des capitaux propres avant affectation	III.9	<u>307 185 389</u>	<u>318 794 372</u>	<u>288 696 103</u>
Passifs				
<u>Passifs Non Courants</u>				
Emprunts	III.10	27 912 467	33 437 213	28 758 567
Autres passifs non courants		1 762 990	1 497 704	2 162 749
Total des passifs non courants		29 675 457	34 934 917	30 921 316
<u>Passifs Courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.11	97 546 286	125 114 661	84 799 083
Autres passifs courants	III.12	36 798 577	36 818 134	55 964 883
Autres passifs financiers courants	III.13	239 781 004	211 968 744	224 015 974
Concours bancaires		3 372 205	705 110	4 233 298
Total des passifs courants		377 498 072	374 606 649	369 013 238
Total des passifs		<u>407 173 529</u>	<u>409 541 566</u>	<u>399 934 554</u>
Total des capitaux propres et des passifs		714 358 918	728 335 938	688 630 657

Société d'Articles Hygiéniques
État de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Produits d'exploitation				
Revenus		220 500 318	483 387 130	222 920 745
Autres produits d'exploitation		1 883 384	3 829 578	2 988 769
Total des produits d'exploitation	IV.1	222 383 702	487 216 708	225 909 514
Charges d'exploitation				
Variation de stock de produits finis et encours		<626 442>	<1 701 367>	8 825 927
Achats consommés de matières et d'emballages	IV.2	<123 832 411>	<282 588 339>	<140 981 852>
Charges de personnel	IV.3	<29 007 078>	<51 440 471>	<25 373 080>
Dotations aux amortissements et aux provisions	IV.4	<13 262 150>	<27 365 207>	<12 411 572>
Autres charges d'exploitation	IV.5	<24 019 767>	<47 891 002>	<22 265 371>
Total des charges d'exploitation		<190 747 848>	<410 986 386>	<192 205 948>
Résultat d'exploitation		31 635 854	76 230 322	33 703 566
Charges financières nettes	IV.6	<10 300 090>	<24 475 032>	<12 468 537>
Produits des placements		378 652	627 131	-
Autres gains ordinaires	IV.7	2 674 348	1 653 346	329 233
Autres pertes ordinaires		<200 787>	<323 806>	<70 186>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		24 187 977	53 711 961	21 494 076
Impôt sur les sociétés		<1 453 489>	<3 020 494>	<953 452>
Contribution sociale		<431 945>	<898 107>	<178 404>
Résultat net de la période		22 302 543	49 793 360	20 362 220

Société d'Articles Hygiéniques
État des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		22 302 543	49 793 360	20 362 220
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions		13 262 150	27 365 207	12 411 572
Plus ou moins-value de cession		<87 891>	<186 000>	<50 500>
Plus ou moins-value sur apport en nature		<2 279 633>	-	-
Quote part des subventions inscrites en résultat		<305 134>	<587 803>	<254 932>
Variation des :				
Stocks		2 872 915	<5 453 688>	966 424
Créances clients		1 052 740	<6 889 116>	8 682 947
Autres actifs courants		<8 708 220>	<6 267 696>	<3 526 767>
Fournisseurs et autres dettes		<27 568 375>	33 759 327	<6 556 251>
Autres passifs (hors dividendes)		319 196	1 201 948	<7 357 196>
Autres passifs non courants		-	4 000	-
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	V.1	860 291	92 739 539	24 677 517
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissement sur cession d'immobilisations		87 890	186 000	50 500
Décaissements pour acquisition d'immobilisations		<9 703 076>	<27 766 098>	<18 856 458>
Encaissement / Décaissements sur immobilisations financières		<2 496 241>	<42 708 449>	<4 542 325>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	V.2	<12 111 427>	<70 288 547>	<23 348 283>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement de nouveaux CMT (*)		-	14 500 000	4 000 000
Décaissement sur remboursements CMT (*)		<5 341 240>	<11 837 516>	<6 228 440>
Encaissement / Décaissement de crédits de gestion		27 290 001	29 856 843	42 216 651
Encaissement de subventions d'Investissement		-	1 000 000	-
Encaissement sur CCA Azur Papier		-	990 773	-
Dividendes versés aux actionnaires		<33 606 392>	<29 405 593>	-
<u>Flux de trésorerie provenant <affectés à> des activités de financement</u>	V.3	<11 657 631>	5 104 507	39 988 211
Variation de trésorerie		<22 908 767>	27 555 499	41 317 445
Trésorerie au début de l'exercice		39 061 113	11 505 614	11 505 614
Trésorerie à la clôture de l'exercice		16 152 346	39 061 113	52 823 059

(*) Les données au 30 juin 2024 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité.

***Notes aux états financiers
intermédiaires***

I Présentation de la société

La société « SAH », 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 » est "Lilas".

La société est spécialisée dans les quatre familles de produits suivantes :

- Les couches pour bébés ;
- Les produits d'hygiène féminine ;
- Les couches pour adulte ;
- Les papiers et tissus d'hygiènes et autres produits dérivés.

II Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 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.

II-2 Principes de base

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

II-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 sont les suivants :

• Brevets et marques	20%
• Logiciels	33%
• Constructions	5%
• Installations techniques, matériel et outillage	10%
• Matériel de transport	20%
• Mobilier et matériel de bureau	10%
• Agencement, aménagement et installation	10%
• Machines de production	6.66%

II-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.

II-5 Les stocks

Les stocks d'exploitation sont valorisés et pris en charges comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition et comptabilisées 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-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 leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

A la date de clôture, les placements à court terme, font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de 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.

II-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.

III Notes sur le Bilan

III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2025 à 1.640.207 DT contre 1.664.118 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Conception, marques et brevets	391 972	391 972	391 972
Logiciels	5 740 058	5 252 915	4 568 182
Immobilisations incorporelles en cours	26	26	62 780
Total	6 132 056	5 644 913	5 022 934
<i>Amortissements</i>	<4 491 849>	<3 980 795>	<3 473 937>
Immobilisations incorporelles nettes	1 640 207	1 664 118	1 548 997

III- 2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2025 à 151.725.357 DT contre 153.159.625 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Terrains	12 991 374	12 991 374	9 474 101
Constructions	29 032 291	28 785 756	28 342 989
Agencement des constructions	36 839 022	34 392 093	28 174 678
Installations techniques	3 134 769	3 107 467	3 032 755
AAI divers	21 583 723	20 893 535	19 526 705
Matériel industriel	168 476 321	172 036 812	163 053 861
Matériel de transport	13 363 894	12 898 630	12 663 883
Equipements de bureaux	1 163 145	1 161 134	953 230
Matériel informatique	8 029 072	7 787 705	7 368 302
Matériel de laboratoire	332 020	332 020	327 984
Immobilisations corporelles en cours	11 914 858	9 969 092	21 277 382
Immobilisations - avances et acomptes	7 258 424	5 459 227	7 601 710
Total	314 118 913	309 814 845	301 797 580
<i>Amortissements</i>	<162 034 428>	<156 296 092>	<147 355 086>
<i>Prov. Pour dép. des immobilisations</i>	<359 128>	<359 128>	-
Immobilisations corporelles nettes	151 725 357	153 159 625	154 442 494

Tableau des immobilisations et des amortissements
arrêté au 30 juin 2025

Désignation	Valeurs brutes					Amortissements				Provisions	Valeurs comptables nettes	
	31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Reclassement	30/06/2025	31/12/2024	Dotation	Cessions	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025
Conception, marques et brevets	391 972	-	-	-	391 972	391 386	119	-	391 505	-	586	467
Logiciels	5 252 915	487 143	-	-	5 740 058	3 589 409	510 935	-	4 100 344	-	1 663 506	1 639 714
Immobilisations incorporelles en cours	26	-	-	-	26	-	-	-	-	-	26	26
Total Immobilisations incorporelles	5 644 913	487 143	-	-	6 132 056	3 980 795	511 054	-	4 491 849	-	1 664 118	1 640 207
Terrains	12 991 374	-	-	-	12 991 374	-	-	-	-	-	12 991 374	12 991 374
Constructions	28 785 756	222 106	-	24 429	29 032 291	13 871 123	658 296	-	14 529 419	-	14 914 633	14 502 872
Agencement des constructions	34 392 093	979 350	-	1 467 579	36 839 022	18 312 635	1 459 198	-	19 771 833	-	16 079 458	17 067 189
Installations techniques	3 107 467	27 302	-	-	3 134 769	2 660 593	74 335	-	2 734 928	-	446 874	399 841
AAI Divers	20 893 535	646 339	-	43 849	21 583 723	10 803 782	1 147 222	-	11 951 004	-	10 089 753	9 632 719
Matériel industriel	172 036 813	545 916	<4 148 076>	41 668	168 476 321	93 772 249	5 036 521	<3 481 521>	95 327 249	359 128	77 905 436	72 789 944
Matériel de transport	12 898 630	660 838	<207 204>	11 630	13 363 894	11 425 109	274 400	<207 204>	11 492 305	-	1 473 521	1 871 589
Equipements de bureaux	1 161 134	2 011	-	-	1 163 145	709 354	39 201	-	748 555	-	451 780	414 590
Matériel informatique	7 787 705	241 367	-	-	8 029 072	4 523 654	720 791	-	5 244 445	-	3 264 051	2 784 627
Matériel de laboratoire	332 020	-	-	-	332 020	217 593	17 097	-	234 690	-	114 427	97 330
Avances sur Immobilisations corporelles	5 459 227	1 799 197	-	-	7 258 424	-	-	-	-	-	5 459 227	7 258 424
Immobilisations corporelles en cours	9 969 091	4 091 507	<556 585>	<1 589 155>	11 914 858	-	-	-	-	-	9 969 091	11 914 858
Total Immobilisations corporelles	309 814 845	9 215 933	<4 911 865>	-	314 118 913	156 296 092	9 427 061	<3 688 725>	162 034 428	359 128	153 159 625	151 725 357

III-3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2025 à 210.926.009 DT contre 206.736.579 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Participations dans les filiales (*)	216 533 262	209 587 543	169 566 540
Prêts au personnel	523 494	579 091	556 233
Cautionnements	584 421	1 355 082	1 432 819
Immobilisations financières	217 641 177	211 521 716	171 555 592
<i>Provisions des immobilisations financières</i>	<6 715 168>	<4 785 137>	-
Total Immobilisations corporelles nettes	210 926 009	206 736 579	171 555 592

(*) Les participations dans les filiales se détaillent comme suit :

Participation dans	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
SAH Algérie	11 754 530	11 754 530	11 754 530
SAH Libye	3 051 647	3 051 647	3 051 647
SAH Maroc	925 075	925 075	925 075
Azur Papier SA	69 179 224	69 179 224	47 750 624
SAH Côte d'Ivoire	11 986 715	11 986 715	9 054 688
Azur Détergent SA	79 474 387	76 151 888	74 491 512
SAH Sénégal	7 313 594	7 313 594	7 313 594
Azur Industrie Cosmétique SA	17 199 950	17 199 950	9 699 950
Azur D'Articles Plastiques SA	8 999 950	8 999 950	4 299 950
TRANSFLECHE	2 999 990	2 999 990	1 199 990
SAH de Commerce	24 980	24 980	24 980
SAH Mauritanie	3 623 220	-	-
Total	216 533 262	209 587 543	169 566 540

III-4 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2025 à 149.276.278 DT contre 152.302.740 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Stocks de matières premières	85 465 332	93 894 308	77 880 158
Stocks en transit	16 051 882	10 422 433	8 875 794
Stocks de pièces de rechange	18 294 546	17 861 938	18 475 321
Stocks produits finis	34 743 834	35 497 013	45 899 693
Stocks produits semi finis	399 888	273 151	397 765
Total	154 955 482	157 948 843	151 528 731
<i>Provision matières premières</i>	<4 223 567>	<3 952 201>	<2 731 930>
<i>Provision produits finis</i>	<1 375 285>	<1 610 630>	<1 352 525>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<80 352>	<83 272>	<86 695>
Total des stocks nets des provisions	149 276 278	152 302 740	147 357 581

III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2025 à 149.827.086 DT contre 151.713.397 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u> <i>retraitée</i>	<u>30.06.2024</u> <i>publiée</i>
Clients locaux	63 618 752	71 228 886	84 443 426	88 801 511
Clients étrangers	20 902 571	32 577 904	48 522 002	73 451 441
Clients, effets à recevoir	52 762 273	47 145 840	1 478 575	2 260 405
Clients douteux ou litigieux	30 503 364	28 372 023	29 287 524	-
Effets à l'encaissement	11 245 720	760 767	781 830	-
Total créances brutes	179 032 680	180 085 420	164 513 357	164 513 357
<i>Provision pour dép. des clients</i>	<29 205 594>	<28 372 023>	<29 287 524>	<29 287 524>
Total créances nettes	149 827 086	151 713 397	135 225 833	135 225 833

La colonne 30.06.2024 a été retraitée pour les besoins de la comparabilité

III-6 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2025 à 31.439.430 DT contre 22.993.256 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Fournisseurs avances et acomptes	100 615	100 615	100 615
Fournisseurs ristournes à obtenir	1 223 266	1 886 347	1 053 588
Créances fiscales	12 009 497	12 799 570	11 218 773
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	895 299	1 169 820	1 103 636
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (Azur Détergent SA)	3 338 239	889 686	1 993 909
Sociétés du Groupe (Azur Papier SA)	590 110	885 447	889 276
Sociétés du Groupe (SAH Côte d'Ivoire)	165 153	165 153	124 351
Sociétés du Groupe (Azur Cosmétique SA)	6 711 349	2 587 495	1 911 526
Sociétés du Groupe (Transflèche)	307 819	203 166	37 690
Sociétés du Groupe (Azur Industrie Plastique)	326 400	141 754	501 602
Sociétés du Groupe (SAH de Commerce)	230 994	162 946	40 402
Charges constatées d'avance	7 251 896	3 450 249	3 568 220
Débiteurs divers	93 084	93 253	241 757
Total autres actifs bruts	33 480 548	24 772 328	23 022 172
<i>Provisions autres actifs courants</i>	<2 041 118>	<1 779 072>	<1 586 792>
Total autres actifs nets des provisions	31 439 430	22 993 256	21 435 380

III-7 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2025 à 7.004.216 DT contre 21.504.216 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Placements BNA	3 139	3 139	3 139
Placements UIB	1 077	1 077	1 077
Placements Amen Bank	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Placements BIAT	6 000 000	20 500 000	1 500 000
Total placements	7 004 216	21 504 216	2 504 216

III-8 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 30 juin 2025 à 12.520.335 DT contre 18.262.007 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Banques	12 506 083	18 243 009	54 533 922
Caisses	13 441	15 946	9 905
Cartes bancaires	811	3 052	8 314
Total liquidités	12 520 335	18 262 007	54 552 141

III-9 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2025 à 307.185.389 DT contre 318.794.372 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Capital social	84 015 979	84 015 979	84 015 979
Réserves légales	8 401 598	8 401 598	8 401 598
Subvention d'investissement	3 335 781	3 640 915	2 973 785
Prime d'émission	-	74 957	74 958
Résultats reportés	189 129 488	172 867 563	172 867 563
Total des capitaux propres avant résultat	284 882 846	269 001 012	268 333 883
Résultat de la période	22 302 543	49 793 360	20 362 220
Total capitaux propres	307 185 389	318 794 372	288 696 103

Le résultat par action se présente comme suit au 30 juin 2025

Désignation	Juin.2025	Déc. 2024	Juin.2024
Résultat net	22 302 543	49 793 360	20 362 220
Nombre d'actions moyen pondéré	84 015 979	84 015 979	84 015 979
Résultat par action (DT)	0,27	0,59	0,24

Tableau de variation des capitaux propres
Arrêté au 30 juin 2025

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Subvention d'Investissement	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation nette au 31/12/2024	84 015 979	8 401 598	74 957	3 640 915	172 867 563	49 793 360	318 794 372
Affectation du résultat 2024	-	-	<74 957>	-	49 868 317	<49 793 360>	-
Distribution des dividendes	-	-	-	-	<33 606 392>	-	<33 606 392>
QP des subventions d'investissement portée en résultat	-	-	-	<305 134>	-	-	<305 134>
Total des capitaux propres avant résultat	84 015 979	8 401 598	-	3 335 781	189 129 488	-	284 882 846
Résultat net au 30 juin 2025	-	-	-	-	-	22 302 543	22 302 543
Total des capitaux propres avant affectation	84 015 979	8 401 598	-	3 335 781	189 129 488	22 302 543	307 185 389

III-10 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2025 à 27.912.467 DT contre 33.437.213 DT au 31 décembre 2024. Les soldes des emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Emprunts BIAT	13 922 857	15 458 315	7 616 850
Emprunts BNA	-	50 000	150 000
Emprunts Attijari Bank	8 933 994	10 908 427	12 006 391
Emprunts UBCI	2 933 333	3 483 333	4 033 333
Emprunts ATB	2 122 283	3 537 138	4 951 993
Total emprunts	27 912 467	33 437 213	28 758 567

III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les soldes des fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2025 à 97.546.286 DT contre 125.114.661 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Fournisseurs ordinaires	54 816 064	74 757 683	54 641 885
Fournisseurs effets à payer	42 730 222	50 356 978	30 157 198
Total fournisseurs	97 546 286	125 114 661	84 799 083

III-12 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2025 à 36.798.577 DT contre 36.818.134 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Ristournes à accorder	5 550 631	5 009 861	2 693 798
Salaires à payer et autres dettes au personnel	10 799 648	9 639 025	11 267 341
Diverses dettes d'impôts à payer	5 834 000	7 131 527	1 042 377
Dividendes et jetons de présence	142 492	341 701	29 632 350
Organismes sociaux	3 065 232	3 520 122	2 493 778
Charges à payer	10 431 685	10 350 226	8 120 306
Autres créditeurs	974 889	825 672	714 933
Total autres passifs courants	36 798 577	36 818 134	55 964 883

III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2025 à 239.781.004 DT contre 211.968.744 DT au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Échéances à moins d'un an	11 398 906	11 215 400	11 003 122
Crédit de financement de stock	212 911 217	186 621 216	206 781 024
Intérêts courus	970 881	632 128	531 828
Billet de Trésorerie	14 500 000	13 500 000	5 700 000
Total autres passifs financiers courants	239 781 004	211 968 744	224 015 974

III-14 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2025 à 3.372.205 DT contre 705.110 DT au 31 décembre 2024 et correspondent aux découverts bancaires.

IV Notes sur l'état de résultat

IV-1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2025 à 222.383.702 DT contre 225.909.514 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Chiffre d'affaires local	193 119 875	406 620 118	189 307 640
Chiffre d'affaires export	31 598 915	88 900 280	39 864 266
RRR accordés	<4 218 472>	<12 133 268>	<6 251 161>
Autres produits d'exploitation	1 883 384	3 829 578	2 988 769
Total produits d'exploitation	222 383 702	487 216 708	225 909 514

IV 2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballages s'élèvent au 30 juin 2025 à 123.832.411 DT contre 140.981.852 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Achats de matières premières locales	36 227 704	101 588 755	55 849 951
Achats de matières premières étrangères	68 473 066	153 636 146	56 828 060
Achats d'emballages locaux	6 732 772	15 289 193	7 012 228
Achats d'emballages étrangers	9 391 784	21 552 505	11 444 915
Variation de stocks de matières premières	3 030 135	<7 444 985>	10 115 805
RRR obtenus	<23 050>	<2 033 275>	<269 107>
Total achats consommés	123 832 411	282 588 339	140 981 852

IV-3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2025 à 29.007.078 DT contre 25.373.080 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Salaires et appointements	24 012 857	42 863 022	21 296 736
Charges de congés à payer	618 917	506 816	441 025
Charges patronales	4 130 461	7 597 207	3 447 731
Charges fiscales	164 077	389 895	130 192
Autres charges de personnel	80 766	83 531	57 396
Total charges de personnel	29 007 078	51 440 471	25 373 080

IV-4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2025 à 13.262.150 DT contre 12.411.572 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Dotations aux amortissements	9 938 115	18 651 296	8 924 613
Dotations aux prov. pour risques et charges (*)	265 286	562 961	306 931
Reprises de prov. pour risques et charges (*)	-	<925 075>	-
Dotations/ reprises de prov. Pour dép. des stocks	33 101	1 680 159	205 206
Dotations/ reprises sur provision des autres actifs	262 046	183 373	<8 907>
Dotations aux prov. pour dép. clients douteux	833 571	2 068 228	2 983 729
Dotations aux prov. pour dép. Immo. Corp et incorp	-	359 128	-
Dotations aux prov. pour dép. Immo. Financières	1 930 031	4 785 137	-
Total dotations aux amts et aux provisions	13 262 150	27 365 207	12 411 572

La colonne 31.12.2024 a été retraitée pour les besoins de la comparabilité

IV-5 Les autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2025 à 24.019.767 DT contre 22.265.371 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Frais de publicité	6 750 000	12 938 695	6 544 365
Electricité	3 522 057	7 627 123	3 486 995
Pièces de rechange	2 922 939	5 593 350	2 647 097
Transport sur ventes	2 630 660	6 005 731	2 708 712
Entretien et réparation	1 666 866	2 411 639	1 051 983
Carburant et lubrifiant	1 084 668	1 944 921	830 352
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 219 277	2 272 083	835 906
Primes d'assurances	714 063	1 502 735	731 389
Etat, impôts et taxes	635 739	1 493 746	704 956
Location	949 987	1 821 883	772 772
Frais de déplacements et missions	415 023	1 076 561	603 796
Services bancaires et assimilés	485 326	1 155 401	500 333
Frais postaux et de communication	242 775	346 882	189 409
Autres charges d'exploitation	780 387	1 700 252	657 306
Total autres charges d'exploitation	24 019 767	47 891 002	22 265 371

IV-6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2025 à 10.300.090 DT contre 12.468.537 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
Intérêts	12 619 795	23 617 943	11 518 984
Pertes de change	1 935 551	3 756 000	2 051 429
Gains de change	<4 285 407>	<2 983 788>	<941 618>
Autres charges et produits financiers	30 151	84 877	<160 258>
Total charges financières nettes	10 300 090	24 475 032	12 468 537

IV-7 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2025 à 2.674.348 DT contre 329.233 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>30.06.2024</u>
QP de subvention d'invest inscrite en résultat	305 134	587 803	254 932
Produits sur cession d'immobilisations	87 890	486 152	50 500
Autres gains	2 281 324	579 391	23 801
Total autres gains ordinaires	2 674 348	1 653 346	329 233

V Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de 39.061.113 DT au 31 décembre 2024 à 16.152.346 DT au 30 juin 2025 enregistrant ainsi une variation négative de 22.908.767 DT provenant des flux négatifs d'investissements de <12.111.426> et des flux négatifs de financement de <11.657.631> DT compensés par des flux positifs d'exploitation de 860.291 DT.

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

L'exploitation a généré un flux positif de 860.291 DT provenant du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 35.564.693 DT, diminué par la baisse du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 34.704.402 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 12.111.427 DT affecté essentiellement aux acquisitions et avances sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 9.703.076 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières pour 2.496.241 DT, principalement suite à l'acquisition des parts de sa filiale « Azur Détergent » pour 3.322.500 DT, contre des encaissements sur la cession d'immobilisations financières pour 826.259 DT.

V-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un décaissement net de 11.657.631 DT se rattachant à des flux nets d'encaissements et de remboursement d'emprunts et de crédit de gestion.

VI Note sur les Parties Liées

VI-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
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger
SAH Libye	Filiale à l'étranger
SAH Côte d'ivoire	Filiale à l'étranger
SAH Sénégal	Filiale à l'étranger
SAH Mauritanie	Filiale à l'étranger
Azur Papier SA	Filiale en Tunisie
Azur Détergent SA	Filiale en Tunisie
Azur Industrie Cosmétique	Filiale en Tunisie
Azur D'Articles Plastiques	Filiale en Tunisie
TRANSFLECHE	Filiale en Tunisie
SAH DE COMMERCE	Filiale en Tunisie
MEZNI Jalila	Actionnaire-Directeur Général
JAIEZ Mounir	Actionnaire, PCA et DGA
TACHAROUKIET EL MAWADA	Sté du partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye
TACHAROUKIET EI OFOK	Sté du partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye
SHARIKT ANNARJES ADOUWALIYA	Sté du partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye
Jawharat AL'UME FOR MOTHER AND BABY PRODUCTS	Sté du partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye

VI- 2 Transactions avec les parties liées

Partenaires libyens

- Au 30 juin 2025, les chiffres d'affaires réalisés avec les partenaires libyens et les soldes y relatifs sont détaillés comme suit :

Partenaire	Chiffre d'affaires (En kDT)	Solde au 30/06/2024
TACHAROUKIET EL MAWADA	-	89
TACHAROUKIEAT EL OFOK	25 783	6 869
SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA	-	<32>
Jawharat AL'UME FOR MOTHER AND BABY PRODUCTS	186	-
Total	25 969	6 927

SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice 2025 entre la société SAH SA et la société SAH Libye.

Le solde débiteur du compte courant débiteur SAH Libye s'élève au 30 juin 2025 à 971kDT.

SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice 2025 entre la société SAH SA et la société SAH Algérie.
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société SAH Algérie de 237kDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné.

SAHD Algérie « SAHD »

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice 2025 entre « SAH SA » et « SAHD Algérie ».
- Au 30 juin 2025, la créance détenue sur « SAHD Algérie » s'élève à 1kDT.

SAH Maroc

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice 2025 entre la société SAH SA et la société SAH Maroc.
- Au 30 juin 2025, la créance détenue sur « SAH Maroc » s'élève à 7.765kDT et elle est totalement provisionnée.

Société Azur Papier SA

- Une avance de 5.500kDT a été accordée par la société SAH SA à la société Azur Papier SA pour l'acquisition par la société 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 4.600kDT 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 656kDT. Le solde de l'avance comptabilisé parmi les immobilisations en cours s'élève au 30 juin 2025 à 4.843kDT.
- Les ventes de Vieux Papiers et de déchets de la société SAH SA à la société Azur Papier SA ont atteint en 30 juin 2025 un montant de 208kDT HT. La créance au titre de ces ventes s'élève à 2.029kDT au juin 2025.
- Les achats de matières premières de la société SAH SA auprès de la société Azur Papier SA totalisent en juin 2025 un montant de 31.101kDT HT.
- Le solde fournisseur Azur Papier SA chez la société SAH SA s'élève au 30 juin 2025 à 36.411kDT.
- La société prend en charge certaines dépenses de la société Azur Papier SA (frais du personnel, frais de transport du personnel et autres frais) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit à cette dernière. Les frais de personnel (y compris une marge de 10%), de transport du personnel et des autres frais s'élèvent respectivement à 217kDT HT, à 269kDT HT et 450kDT HT.

Au 30 juin 2025, le solde du compte des produits à recevoir auprès de la société Azur Papier SA s'élève à 95kDT et le solde du compte courant associé Azur Papier SA chez SAH s'élève à 495kDT.

Société Azur Détergent SA

- La société SAH SA prend en charge certaines dépenses de la société Azur Détergent SA (frais du personnel, frais de Marketing, frais de transport du personnel et frais de carburant) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit à cette dernière. Les frais de personnel, de marketing, de transport du personnel et de carburant comptabilisés courant le premier semestre de 2025 s'élèvent respectivement à 2.865kDT HT (incluant une marge de 10 %), à 1.518kDT HT, à 556kDT HT et à 129kDT HT.

- Au 30 juin 2025, le solde du compte courant actionnaire Azur Détergent SA s'élève à 2.359kDT et le solde du compte des produits à recevoir auprès de la société Azur Détergent SA s'élève à 979kDT.
- Les achats de matières consommables de la société SAH SA auprès de la société Azur Détergent SA totalisent courant le premier semestre 2025 un montant de 8kDT HT. Le solde fournisseur Azur Détergent SA s'élève au 30 juin 2025 à 5kDT.
- Les achats de matières consommables de la société Azur Détergent SA auprès de la société SAH SA totalisent en 2025 un montant de 54k DT HT. Le solde fournisseur Azur Détergent SA s'élève au 30 juin 2025 à 2.951kDT
- La société SAH SA a procédé au cours du premier semestre de 2025 à la vente de produits de deuxième choix à la société Azur Détergent SA pour un montant total de 53kDT HT. Le solde client Azur Détergent SA s'élève au 30 Juin 2025 à 64kDT.
- La société SAH SA a enregistré un solde actif sous forme 'effets à l'encaissement émis par la société Azur Détergent SA pour un montant total de 157kDT.

TRANSFLECHE

- La société SAH SA prend en charge les dépenses de personnel ainsi que les frais de transport du personnel de la société TRANSFLECHE SARL et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel et de transport de personnel comptabilisés courant le premier semestre 2025 s'élèvent respectivement à 61kDT et 27kDT HT, y compris une marge de 10% sur les frais de personnel.
- Au 30 juin 2025, le solde du compte courant débiteur TRANSFLECHE SARL auprès de la société SAH SA s'élève à 145kDT.
- Au 30 juin 2025, les produits à recevoir auprès de la société TRANSFLECHE SARL s'élèvent à 163kDT.
- La société SAH SA a engagé des frais de transport avec la société TRANSFLECHE SARL qui se sont élevés à 973kDT au 30 juin 2025. Le solde fournisseur TRANSFLECHE SARL est débiteur au 30 juin 2025 de 262kDT.
- La société a loué à la société TRANSFLECHE SARL un bureau avec une place de parking situé dans son siège social sis à Charguia 1 pour un montant semestriel de 6kDT. La convention prévoit également un cautionnement de 2kDT.

Azur Industrie Cosmétique

- La société SAH SA prend en charge certaines dépenses de la société Azur Industrie Cosmétique (frais du personnel, frais de Marketing, frais de transport du personnel et frais de carburant) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit à cette dernière. Les frais de personnel, de Marketing, de transport du personnel et de carburant refacturés courant le premier semestre de 2025 s'élèvent respectivement à 1.444kDT HT (incluant une marge de 10%), 1.518kDT HT, 540kDT HT et 86kDT HT.
- Le solde du compte courant actionnaire débiteur Azur Industrie Cosmétique s'élève au 30 juin 2025 à 6.246kDT.
- Les produits à recevoir auprès de la société Azur Industrie Cosmétique s'élèvent au 30 juin 2025 à 465kDT.
- La société SAH SA a procédé au cours du premier semestre 2025 à la vente de produits de premier et deuxième choix à la société Azur Cosmétique pour un montant total de 69kDT HT. Le solde client Azur Industrie cosmétiques SA s'élève au 30 juin 2025 à 83kDT.

Azur d'Articles Plastiques

- La société SAH SA prend en charge certaines dépenses de la société Azur d'Articles Plastiques (frais du personnel et frais de transport du personnel) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel et de transport de personnel comptabilisés courant le premier semestre 2025 s'élèvent respectivement à 122kDT HT (incluant une marge de 10%) et 154kDT
- Le solde du compte courant actionnaire Azur d'Articles Plastiques SA s'élève au 30 juin 2025 à 273kDT.
- Les produits à recevoir auprès de la société Azur d'Articles Plastiques s'élève au 30 juin 2025 à 54kDT.

Société SAH de Commerce

- La société SAH SA prend en charge certaines dépenses de la société SAH de Commerce (frais du personnel) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel comptabilisés courant le premier semestre 2025 s'élèvent respectivement à 53kDT HT (incluant une marge de 10%).
- La société SAH SA a loué à la société SAH de Commerce un bureau avec une place de parking situé dans son siège social sis à Charguia 1 pour un montant semestriel de 6kDT. La convention prévoit également un cautionnement de 2kDT.
- Le solde des produits à recevoir auprès de la société SAH de Commerce s'élève au 30 juin 2025 à 141kDT.
- Le compte courant débiteur SAH de Commerce s'élève au 30 juin 2025 à 90kDT, incluant une avance de 40kDT accordée en 2023, qui reste à ce jour non remboursée.

SAH Côte d'Ivoire SA

- Au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires réalisé avec la société SAH Côte d'Ivoire s'élève à 431kDT.
- Au 30 juin 2025, la créance détenue sur SAH Côte d'Ivoire s'élève à 6.756kDT.
- Le solde du compte courant débiteur SAH Côte d'Ivoire s'élève au 30 juin 2025 à 165kDT.

SAH Sénégal

- Au cours du premier semestre de 2025, aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé avec la société SAH Sénégal.
- Au 30 juin 2025, la créance détenue sur SAH Sénégal s'élève à 2.350kDT.

SAH Mauritanie

- Courant le premier semestre 2025, la société SAH SA a apporté en nature dans le capital de la société au sein de SAH Mauritanie, nouvellement créée, une ligne de production de couches-culottes pour bébés d'une valeur de 3.623kDT incluant ses accessoires ainsi qu'un stock de pièces de rechange estimé à 118kDT.

VII 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.

VIII Solde Intermédiaire de Gestion

Produits	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	Charges	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	Soldes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
CA Local	188 901 403	394 486 850	183 056 479	Stockage/ déstockage de production	626 442	1 701 367	(8 825 927)				
CA Export	31 598 915	88 900 280	39 864 266								
Autres pdts d'exploitation	1 883 384	3 829 578	2 988 769								
Total	222 383 702	487 216 708	225 909 514								
Production	221 757 260	485 515 341	234 735 441	Achats consommés	123 832 411	282 588 339	140 981 852	Marge Brute	97 924 849	202 927 002	93 753 589
Marge Brute	97 924 849	202 927 002	93 753 589	Autres charges externes	23 384 028	46 397 256	21 560 415	Valeur ajoutée	74 540 821	156 529 746	72 193 174
Valeur ajoutée	74 540 821	156 529 746	72 193 174	Charges de personnel	29 007 078	51 440 471	25 373 080	EBE	44 898 004	103 595 529	46 115 138
				Impôts et taxes	635 739	1 493 746	704 956				
				Total	29 642 817	52 934 217	26 078 036				
EBR	44 898 004	103 595 529	46 115 138	Charges financières nettes	10 300 090	24 475 032	12 468 537	Résultat des AO	22 302 543	49 793 360	20 362 220
Autres gains ordinaires	2 674 348	1 653 346	329 233	Autres charges ordinaires	200 787	323 806	70 186				
Produits des placements	378 652	627 131	-	Dotations aux amort et prov	13 262 150	27 365 207	12 411 572				
Total	47 951 004	105 876 006	46 444 371	Impôt sur les bénéfiques	1 885 434	3 918 601	1 131 856				
Résultat des AO	22 302 543	49 793 360	20 362 220	Modif. comptables	-	-	-	Résultat Net	22 302 543	49 793 360	20 362 220

IX Engagements Hors Bilan

Date	Nature	Organisme	Montant	Garantie donnée
1 995	Crédit de Gestion	BNA	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
1 995	Crédit de Gestion (sans contrat)	UIB	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
1 996	Crédit de Gestion (sans contrat)	UIB	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
1 996	Crédit de Gestion	BNA	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
1 996	Crédit de Gestion	BNA	30 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
1 997	Crédit de Gestion	BNA	60 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
1 997	Crédit de Gestion	BNA	135 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
1 997	Crédit de Gestion	UIB	50 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.

1 999	Crédit d'investissement (totalement remboursé et main levée en cours)	UIB	478 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
1 999	Crédit d'Investissement	BNA	720 000	- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab
1 999	Crédit de Gestion	BNA	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
1 999	Crédit de Gestion	UIB	970 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
2 000	Crédit de Gestion	BNA	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
2 000	Crédit d'investissement	BNA	500 000	- Hypothèque en 1er rang sur la propriété objet du lot n° 135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social)
2 001	Crédit de Gestion	BNA	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
2 001	Crédit de Gestion	BNA	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
2 004	Crédit de Gestion	BNA	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).

2 004	Crédit de Gestion	UIB	3 185 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
2 005	Crédit de Gestion	BNA	2 725 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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).
2 005	Crédit de Gestion	UIB	4 150 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
2 005	Crédit d'investissement	BNA	3 150 000	<ul style="list-style-type: none"> -Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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 chaine de production "Bébé" d'une valeur de 1,97m€.
2 006	Crédit de Gestion	BTE	2 000 000	<ul style="list-style-type: none"> -Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1er 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.
2 007	Crédit de Gestion	UIB	1 800 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.

2 008	Crédit d'investissement	UIB	2 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis 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.
2 007	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	BTE	1 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1er 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.
2 009	Crédit D'investissement	BNA	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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° 1827 à Mjez El Bab
2 010	Crédit de Gestion (Avenant N°2)	BTE	1 800 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1er 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.
2 010	Crédit D'investissement	BNA	6 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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
2 011	Crédit de Gestion	BIAT	6 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N° 11828 à Mjez El Bab
2 011	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	4 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab -Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).

2 012	Caution solidaire	UIB	5 930 000	- Caution solidaire avec "Azur Papier" au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2 013	Crédit d'Investissement	BNA	2 700 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile du titre foncier 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 Papier".
2 013	Crédit d'Investissement	BIAT	7 000 000	- Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur la 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 de Tunisie et l'UIB sur: * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la 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 de Tunisie et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur le matériel installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba (Site 4) - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur le matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2 013	Crédit d'Investissement	UIB	10 000 000	- Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur la 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 de Tunisie et la BIAT sur: * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la 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 de Tunisie et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur le matériel installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba (Site 4) - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur le matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

2013	Crédit d'Investissement	ATTIJARI	10 500 000	<ul style="list-style-type: none"> -Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT. - Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec la BIAT. - Hypothèque immobilière 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°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Engagement d'hypothèque immobilière 1er rang, sur la totalité des lots N°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.
2 014	Crédit de Gestion	UBCI	4 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2 014	Crédit d'Investissement	UIB	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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"> * la totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2 015	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	Attijari Bank de Tunisie	6 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2 015	Crédit d'Investissement	UBCI	2 300 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
2 015	Crédit d'Investissement	UBCI	5 000 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)

2 015	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	UBCI	5 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque immobilière en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2 015	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	3 600 000	-Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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 -Hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 d'une contenance de 45254 m ² objets du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan et la parcelle N°25Bis d'une contenance de 14.998 m ² objet du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.
2 016	Crédit de Gestion	BH Bank	4 000 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) -Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité du titre foncier N°11827 Béja.
2 016	Crédit de Gestion (Avenant)	UIB	4 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.
2 017	Crédit d'investissement	Attijari Bank de Tunisie	6 400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir.
2 017	Crédit d'investissement	BNA	6 700 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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.

2017	Crédit d'investissement	UIB	7 200 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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. - 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 45 254 m², auprès de l'AFI - Hypothèque sur lot N°25Bis, sis à la zone industrielle Zriba, d'une superficie de 14 998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2 017	Crédit de Gestion	ABC Bank	4 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile, sur : <ul style="list-style-type: none"> 1) La totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3452 m², objet du titre N°11827 Béja dénommé « SAH » sis au Nord et à proximité de Mjez Bab Béja. 2) La totalité de la propriété à vocation industrielle objet du lot N°36 d'une superficie totale approximative de 1454 m², objet du titre foncier N°11 828 dénommé « SAH » sis au nord et à proximité de Mjez Bab Béja
2 018	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	6 400 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur : <ul style="list-style-type: none"> 1) 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 2) 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. 3) Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant: <ul style="list-style-type: none"> - L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, - Le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds, et les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux. - La totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage qui pourraient se trouver dans ledit fonds, lors de la réalisation du gage.

2 018	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	BH Bank	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier n°11827 Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH. - Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce
2 018	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	ABC Tunisie	4 900 000	<ul style="list-style-type: none"> -Hypothèque en rang utile 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 « SAH » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab, Béja -Hypothèque en rang utile sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « SAH I » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab, Béja <p>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 reserve.</p>

2 018	Crédit Moyen Terme	Attijari Bank de Tunisie	10 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Une hypothèque immobilière 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 1454 m²; - Une Hypothèque immobilière 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; - 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°21422/7248 Zaghouan. - 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. - 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. - 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 cosmétique - Un nantissement de 1er rang sur un portefeuille d'action à créer : Nantissement sur les actions à souscrire par l'emprunteuse dans le capital de la société Azur Papier dans le cadre de l'opération d'augmentation de capital, et dont la valeur correspond au montant du prêt objet des présentes soit dix millions cinq cent mille dinars.
-------	--------------------	--------------------------	------------	---

2 018	Crédit d'investissement	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, équip 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>
-------	-------------------------	-----	-----------	--

2 018	Crédit de Gestion	BH Bank	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 El-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 . Etant donné qu'un nantissement de 8 mDT a été inscrit au profit de la BH Bank au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16 novembre 2017 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16 novembre 2017 sous N°NA0125982017, cette hypothèque a été portée à la somme de 11 mDT.</p> <p>- Une hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis a 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. Etant donnée qu'une hypothèque de 8 mDT, a été inscrit au profit du BH Bank sur le TF°11827-Béja le 17 novembre 2017 dépôt Béja, cette hypothèque a été portée à la somme de 11 mDT.</p> <p>- SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile : La totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH » La totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernorat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH"</p>
2 018	Crédit d'Investissement	BIAT	9 500 000	<p>La société SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile :</p> <p>1) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH »</p> <p>2) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb, gouvernorat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH »</p>
2 018	Crédit de Gestion	BIAT	13 500 000	<p>- SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de 6 mDT, selon les 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, paramédicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab, Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de tunis.</p>

2 018	Crédit d'Investissement	BIAT	1 600 000	<p>La société SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile :</p> <p>1) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH »</p> <p>2) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb, gouvernorat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH »</p>
2 019	Crédit d'investissement	BNA	1 200 000	<p>1) 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.</p> <p>2) 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.</p>
2 019	Crédit de Gestion	BNA	7 300 000	<p>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>Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « SAH » objet du TF N°11827 Béja.</p>
2 019	Crédit d'investissement	BIAT	2 900 000	<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>
2 019	Crédit d'investissement	Attijari Bank de Tunisie	2 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - 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 - 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).

2 020	Crédit d'investissement	ATB	16 700 000	<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 1er 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 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>
-------	-------------------------	-----	------------	--

2 020	Crédit D'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	15 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11828-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez-Bab, d'une superficie de 1454 m². - Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m². - Une hypothèque immobilière en rang utile 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 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 45254 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan. - Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la parcelle N° 25 Bis du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 14998 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan. - Une hypothèque immobilière en rang utile 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'AFI d'une superficie approximative de 36480 m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja.(acte de vente enregistré le 25/05/2018 sous le N° d'enregistrement 18103181). - 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 siège social est au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia, ainsi que les unités de production existantes et à créer ayant pour identifiant unique N°0492586Z, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds. - Un nantissement de 1er rang sur le matériel à acquérir
-------	-------------------------	--------------------------------	------------	--

2 020	Crédit de Gestion	ATB	12 000 000	<p>Un nantissement sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I Chargaia, 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 1er 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>
2 020	Crédit de Gestion	BNA	13 500 000	<p>- Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériels inscrites au registre tenu à cet effet par registre national des entreprises sous le N°0492586Z, consistant en une unité de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Chargaia, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux où s'exploite le dit fonds de commerce, la totalité du matériel fixe, roulant, mobile servant à l'exploitation du dit fonds, ainsi que divers matériels, instruments, et ustensiles qui pourraient se trouver sur le dit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.</p> <p>Le présent nantissement s'étend également à tous objets et toutes marchandises qui seraient ajoutés au dit fonds au fur et à mesure de leur incorporation.</p> <p>Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827 Béja</p>
2 020	Crédit d'Investissement	BIAT	4 500 000	<p>Un gage et nantissement de 1er rang sur le matériel objet du crédit.</p> <p>Le présent nantissement s'étend en outre à tous les objets qui seraient ajoutés au dit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local.</p> <p>Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba 4, et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à la caution sans l'accord express et écrit de la BIAT.</p>

2 020	Crédit d'Investissement	UBCI	2 100 000	Un gage et un nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI qui accepte conformément à la loi N°2001-19 du 06/02/2001, et à la loi N°52-2018 du 29/10/2018 relative au registre national des entreprises, l'outillage et le matériel d'équipement professionnel, dont la liste est annexée au contrat et qui y fera partie intégrante.
2 021	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	6 500 000	- Extension des hypothèques immobilières sur les propriétés objet des titres fonciers N°11828 Béja et N°11827 Béja de Six Millions de Dinars. - Extension du nantissement du fonds de commerce à hauteur de 6 mDT.
2 021	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	2 000 000	- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m², objet du titre foncier N°11827 Béja. - La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m², objet du titre foncier N°11828 Béja. Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après : - Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab. - Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan. - Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja. Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.

2 022	Crédit de Gestion	Amen Bank	28 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m², objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m², objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <p>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</p> <p>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</p> <p>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</p> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
2 022	Crédit de Gestion	BTL	4 200 000	<p>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).</p> <p>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab.</p> <p>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</p>

2 022	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11828-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez-Bab, d'une superficie de 1454 m². - Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m². - Une hypothèque immobilière en rang utile 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 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 45254 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan. - Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la parcelle N° 25 Bis du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 14998 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan. - Une hypothèque immobilière en rang utile 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'AFI d'une superficie approximative de 36480 m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja. - 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 siège social est au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia, ainsi que les unités de production existantes et à créer ayant pour identifiant unique N°0492586Z, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.
2 022	Crédit de Gestion	UIB	11 150 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la 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 outillage d'exploitation. - Hypothèque en rang utile sur les lots de terrains N° 55-56-57-58-59 et 60, d'une superficie de 45254 m², situés à la Zone Industrielle Zriba IV, du lotissement de l'AFI objet du titre foncier N°7248/21455, sujet de la promesse de vente N°13/1206/0029. - Hypothèque en rang utile sur le lot du terrain N°25 Bis, d'une superficie de 14998 m², situé à la zone industrielle Zriba IV, du lotissement de l'AFI objet du titre foncier N°7248/21422, sujet de promesse de vente N°13/1206/0014.

2 022	Crédit d'Investissement	UBCI	4 800 000	Un gage et un nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI qui accepte conformément à la loi N°2001-19 du 06/02/2001, et à la loi N°52-2018 du 29/10/2018 relative au registre nationale des entreprises, l'outillage et le matériel d'équipement professionnel, dont la liste est annexée au contrat et qui y fera partie intégrante.
2 022	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	3 000 000	- Hypothèque du premier rang la totalité de la propriété sise à la Charguia, Tunis, d'une contenance de 21 a 58 ca, faisant l'objet du titre foncier N°209194 Tunis, dénommé « JALILA » et des titres de propriété.
2 022	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	11 000 000	- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m², objet du titre foncier N°11827 Béja. - La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m², objet du titre foncier N°11828 Béja. Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après : - Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab. - Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan. - Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja. Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.

2 022	Crédit de Gestion	BIAT	10 000 000	<p>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m².</p> <p>- Nantissement et gage de rang utile, du fonds de commerce, conformément aux prescriptions du décret du 18-07-1927 ainsi qu'aux articles 236 et suivant du code commerce, de l'ensemble sans aucune exception, ni réserves des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab gouvernorat de Béja , inscrit au R.N.E N°0492586Z, et comprend notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage, ainsi que le droit du bail des lieux dans lesquels est exploité le fonds, le bénéfice de toutes prorogations et de droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et la totalité des matériels fixes, mobiles et roulants, des outillages et ustensiles, des installations du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation de ce fonds.</p>
-------	-------------------	------	------------	--

2 023	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	2 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m², objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m², objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab. - Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan. - Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja. <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
-------	---------------------------------------	-----------	-----------	--

2 023	Crédit de Gestion	Amen Bank	2 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m², objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m², objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab. - Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan. - Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja. <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
-------	-------------------	-----------	-----------	--

2 023	Crédit de Gestion	ATB	5 500 000	<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 1er 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>
2 023	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	13 000 000	<p>- Extension des hypothèques immobilières sur les propriétés objet des titres fonciers N°11828 Béja et N°11827 Béja de Six Millions de Dinars.</p> <p>- Extension du nantissement du fonds de commerce à hauteur de 6 mDT.</p>
2 023	Crédit de Gestion	UBCI	22 550 000	<p>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</p> <p>- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El-Bab.</p>
2 023	Crédit d'Investissement	BIAT	2 800 000	<p>A titre de garantie immobilière, la société "SAH" affecte et hypothèque spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte en hypothèque de premier rang la totalité de la propriété constituée par le lot N°43 du plan de lotissement de la zone industrielle de Zriba 4, Zaghouan, d'une superficie approximative de 23 952 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan, acquise auprès de l'A.F.I suivant acte SSP de vente en date du 18/11/2020, enregistré au recette de finances, cité administrative Zaghouan le 28/12/2020, Quittance N°69116, enregistrement N°20104004.</p>
2 024	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	4 000 000	<p>Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des Produits Hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques, dont siège social est sis au N°5 Rue 8610, Z.I CHARGUIA I.</p>

2 024	Crédit de Gestion Avenant N°2	ABC Bank	6 800 000	<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</p> <p>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 réserves.</p>
2 024	Crédit de Gestion Avenant N°2	ATB	2 500 000	<p>-Hypothèque en rang utile, sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827 Béja sise à Mjez Bab, dénommée « Sté d'Articles Hygiéniques » d'une superficie de 3452 m² ;</p> <p>Hypothèque en rang utile, sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sise à Mjez Bab, dénommée « Sté d'Articles Hygiéniques » d'une superficie de 1454 m² ;</p> <p>-Nantissement en rang utile, conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants</p> <p>Sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant situé à Tunis, 5 Rue 8610 Zone Industrielle Charguia I, ainsi que l'unité de production situé à Mjez El-Bab, Gouvernerat de Béja, inscrit au RNE sous l'identifiant unique N°0492586Z.</p> <p>-Nantissement en rang utile, conformément aux dispositions de la loi N°2001/19 du 6/02/2001 relative au nantissement de l'outillageet de materiel d'équipement professionnel, (ligne de production complète couches pull up pour adultes de 16 448 000.000 TND</p>
2 024	Crédit de Gestion (Avenant N°7)	BTL	4 000 000	<p>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).</p> <p>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N° 11827 à Mjez El Bab d'une superficie de 3452 m²</p> <p>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11828 à Mjez El-BAb d'une superficie de 1454 m²</p> <p>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</p>

2024	Crédit de Gestion Avenant	BIAT	13 750 000	<p>1) Hypothèque de rang utile à hauteur de Six Millions de Dinars :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la totalité de la propriété sise à Mjez bab d'une contenance de 14a 54 ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH » - la totalité de la propriété sise à Mjez bab d'une contenance de 34 a 52 ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH » <p>2) Nantissement et gage de rang utile, à concurrence de Six Millions de dinars du fonds de commerce conformément aux prescriptions du décret du 18-07-1927 ainsi que les articles 236 et suivant du code commerce, l'ensemble sans aucune exception, ni réserves des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab gouvernorat de Béja, inscrit au R.N.E N°0492586Z, et comprend notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage, ainsi que le droit du bail des lieux dans lesquels est exploité le fonds, le bénéfice de toutes prorogations et de droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et la totalité des matériels fixes, mobiles et roulants, des outillages et ustensiles, des installations du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation de ce fonds.</p>
------	------------------------------	------	------------	---

2024	Crédit d'Investissement	BIAT	5 000 000	Nantissement et gage en premier rang, le matériel porté sur une liste jointe au contrat en annexe, et ce conformément aux prescriptions de la loi N°2001-9 DU 06/02/2001, 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
------	-------------------------	------	-----------	--

2024	Crédit d'Investissement	BIAT	4 500 000	<p>Hypothèque de rang utile :</p> <ul style="list-style-type: none">- La totalité de la propriété dénommée « SOCIETE D'ARTICLS HYGIENIQUES », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m², objet du titre foncier N°11827 Béja.- La totalité de la propriété dénommée « SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m², objet du titre foncier N°11828 Béja.
------	-------------------------	------	-----------	--

2025	Crédit de gestion	Attijari Bank de Tunisie	2 500 000	<ul style="list-style-type: none">- Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N° 11828 BEJA, sise au nord et à proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454 m², inscrite le 11/05/2023- Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827 BEJA, sise au nord et à proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 3452 m², inscrite le 11/05/2023- Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques, dont le siège est au N°05 Rue 8610, Z.I Chargaia-Tunis, ainsi que les unités de production existantes et à créer, ayant pour identifiant unique N°0492586Z au centre national du registre des Entreprises, inscrit sur le répertoire des nantissements, le 03/05/2023 sous la référence NA3126782023.
------	-------------------	--------------------------------	-----------	---

Autres engagements hors bilan

- La société SAH SA s'est portée en 2025, comme caution solidaire au profit de la société TRANSFLECHE SARL pour garantir une ligne de crédit de gestion de 800kDT au profit de la banque BIAT.
- La société SAH SA a accordé en 2025, une lettre de confort de 1.150mFCFA (équivalent à 6mDT) au profit de la banque BCICI pour garantir des lignes spot, les cautions et les découverts engagés par la société SAH Côte d'Ivoire.
- La société SAH SA a accordé en 2024, une lettre de confort de 480mDZD (équivalent à 11,2mDT) au profit de la banque FRANSBANK AL DJAZAIER pour garantir une ligne de crédit de gestion engagée par la société SAH Algérie.
- La société SAH SA a accordé en 2024, une lettre de confort de 150mDZD (équivalent à 3,5mDT) au profit de la banque Gulf Bank Algérie pour garantir une ligne de crédit de gestion engagée par la société SAH Algérie.
- En décembre 2024, la société SAH SA a accordé une lettre d'intention forte au profit d'Orabank Sénégal afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 850mFCFA (équivalent à 4,3mDT) sollicitée par la société SAH Sénégal.
- En mai 2024, la société SAH SA a accordé une lettre de confort au profit de la banque BSIC Sénégal afin de garantir un Crédit à Moyen Terme de 1.925mFCFA (équivalent à 9,7mDT) pour l'acquisition de terrain et construction de l'usine, un financement du déficit de trésorerie de 200mFCFA (équivalent à 1mDT) et des financements des importations pour 400mFCFA (équivalent à 3mDT) sollicités par la société SAH Sénégal.
- La société SAH SA a accordé en 2022, une garantie autonome pour un crédit moyen terme engagés par la société "SAH Sénégal " d'un montant global de 680mFCFA (équivalent à 3,4mDT) en faveur de la BSIC Sénégal.
- La société SAH SA a accordé en 2022, une lettre de garantie pour un crédit moyen terme engagé par la société SAH Sénégal d'un montant global de 240mFCFA (équivalent à 1,2mDT) en faveur de la banque BSIC Sénégal.
- La société SAH SA a accordé en 2019, une garantie bancaire pour un crédit moyen terme engagé par la société SAH Sénégal d'un montant global de 1.300mFCFA (équivalent à 6,6mDT) en faveur de la banque CBAO.
- La société SAH SA a accordé en 2022, une lettre de confort de 2.600mFCFA (équivalent à 13,4mDT) au profit de la banque BCICI pour garantir des lignes spot, les cautions et les découverts engagés par la société SAH Côte d'Ivoire.
- La société SAH SA a accordé en 2022, une garantie autonome pour plusieurs concours bancaires engagés par la société SAH Côte d'Ivoire d'un montant global de 1.550 mFCFA (équivalent à 8mDT) en faveur de la banque BSIC Côte d'Ivoire.
- La société SAH SA a accordé en 2023, une lettre de confort de 2.850kDT au profit de la banque Amen Bank pour garantir un crédit et une ligne de crédit de gestion engagés par la société TRANSFLECHE SARL.

- La société SAH SA s'est portée en 2023, comme caution solidaire au profit de la société Azur Industrie Cosmétique pour garantir une ligne de crédit de gestion de 17.000kDT et un Crédit à Moyen et Long Terme de 9.000kDT au profit de la banque Amen Bank.
- La société SAH SA s'est portée en 2023, comme caution solidaire au profit de la société Azur Industrie Cosmétique pour garantir une ligne de crédit de gestion de 17.500kDT et un Crédit à Moyen et Long Terme de 10.000kDT au profit de la banque BIAT.
- La société SAH a accordé en 2024 une caution solidaire en faveur de la société SAH de commerce à concurrence de 716kDT outre les intérêts frais et accessoires et ce en couverture d'une lettre de crédit d'un montant de 228kUSD auprès de la banque BNA Bank.
- La société SAH a accordé en 2024 une caution solidaire en faveur de la société SAH de commerce à hauteur de 1.170kDT autres les intérêts et les frais accessoires et ce en couverture d'une lettre de crédit d'un montant de 354kUSD auprès de la banque BNA Bank.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2025 à 36.570kDT.

Tunis, le 29 août 2025

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la société « Société d'Articles Hygiéniques - S.A.H SA »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société d'Articles Hygiéniques « S.A.H », comprenant le bilan au 30 juin 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 307.185.389 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 22.302.543 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société d'Articles Hygiéniques SA arrêtée au 30 juin 2025 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Conseil Audit Formation

ADR Auditing and Advising

Abir MATMTI

Adel REKIK