

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

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

La Société D'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mme Abir MATMTI (Conseil d'Audit Formation) et Mr Faiez FAKHFAKH (Cabinet Hayet LABIDI).

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

<u>Actifs</u>	Notes	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Ecart d'acquisition		7 840 394	7 840 394
Moins : amortissements		(2 744 138)	(2 352 118)
		5 096 256	5 488 276
Immobilisations incorporelles		3 849 398	3 455 959
Moins : amortissements		(3 315 532)	(2 920 415)
	III.1	533 866	535 544
Immobilisations corporelles		560 340 331	488 436 189
Moins : amortissements		(171 881 201)	(134 714 556)
	III.2	388 459 130	353 721 633
Immobilisations financières	III.3	3 255 324	2 844 232
Total des actifs immobilisés		397 344 576	362 589 685
Autres actifs non courants	III.4	38 197 871	19 584 610
Moins : amortissements			
Total des actifs non courants		435 542 447	382 174 295
Actifs courants			
Stocks		265 655 160	255 715 538
Moins : provisions		(2 149 653)	(2 068 628)
	III.5	263 505 507	253 646 910
Clients et comptes rattachés		181 148 687	169 801 032
Moins : provisions		(7 134 584)	(4 957 227)
	III.6	174 014 103	164 843 805
Autres actifs courants		47 232 858	61 570 460
Moins : provisions		(379 537)	(379 537)
	III.7	46 853 321	61 190 923
Placement et autres actifs financiers	III.8	3 004 216	5 504 216
Liquidités et équivalents de liquidités	III.9	45 683 482	34 074 338
Total des actifs courants		533 060 629	519 260 192
Total des actifs		968 603 076	901 434 487

Bilan consolidé

**Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Capitaux propres			
Capital social		65 345 762	65 345 762
Réserves légales		6 534 576	6 031 916
Résultats reportés		111 667 780	97 111 255
Autres capitaux propres (Réserves de consolidation)		2 855 060	2 362 522
Prime d'émission		74 228 084	74 228 084
Ecart de conversion		5 370 074	7 887 493
Résultat consolidé (part du Groupe)		33 389 210	22 953 910
Réserves Spéciales d'investissement		14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres (part du Groupe)	III.10	314 215 854	290 746 250
Part des minoritaires	III.10	83 238 944	86 895 692
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	III.11	109 462 714	94 657 139
Autres passifs non courants	III.12	1 193 632	1 213 198
Total des passifs non courants		110 656 346	95 870 337
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	III.13	132 375 305	138 838 868
Autres passifs courants	III.14	55 379 455	49 311 200
Autres passifs financiers courants	III.15	254 489 422	208 295 395
Concours bancaires	III.16	18 247 750	31 476 745
Total des passifs courants		460 491 932	427 922 208
<u>Total des passifs</u>		571 148 278	523 729 545
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		968 603 076	901 434 487

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

<u>Etat de résultat</u>	Notes	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus		628 148 421	560 135 559
Autres produits d'exploitation		3 518 083	4 121 825
<u>Total des produits d'exploitation</u>	IV.1	631 666 504	564 257 384
<i>Charges d'exploitation</i>			
Variation des stocks		1 748 809	36 612 054
Achats consommés	IV.2	(368 490 012)	(392 688 091)
Charges de personnel	IV.3	(66 457 645)	(52 756 950)
Dotations aux amortissements et aux provisions	IV.4	(39 110 209)	(26 558 102)
Autres charges d'exploitation	IV.5	(83 011 208)	(74 131 069)
<u>Total des charges d'exploitation</u>		(555 320 265)	(509 522 158)
<i>Résultat d'exploitation</i>		76 346 239	54 735 226
Charges financières nettes	IV.6	(39 742 442)	(40 898 384)
Produits des placements		443 756	748 872
Autres gains ordinaires	IV.7	1 644 210	2 386 430
Autres pertes ordinaires	IV.8	(2 781 538)	(56 893)
Effet Variation Périmètre de consolidation		-	6 548 410
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		35 910 225	23463661
Impôt sur les sociétés et impôts différés		(2 443 398)	(1 334 219)
Élément extraordinaire (Contribution conjoncturelle)		-	
<u>Résultat de la période</u>		33 466 827	22 129 442
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		33 389 210	22 953 910
<u>Part des minoritaires</u>		77 617	(824 468)

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

	31.12.2020	31.12.2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	33 466 827	22 129 442
Ajustements pour :		
<i>Amortissements et provisions</i>	40 192 598	20 488 670
<i>Plus ou moins-value de cession</i>	(236 263)	(8 800)
<i>Quote-part des subventions inscrite en résultat</i>	(743 130)	(673 800)
<i>Résultat sur variation du périmètre de consolidation</i>	-	(6 548 410)
Variation des :		
<i>Stocks</i>	(9 939 622)	(50 797 148)
<i>Créances clients</i>	(11 347 655)	4 540 398
<i>Autres actifs</i>	14 337 602	(23 071 634)
<i>Fournisseurs et autres dettes</i>	(6463563)	34 928 702
<i>Autres passifs</i>	6 068 255	24 708 136
<i>Placements</i>	2 500 000	4 500 000
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>	67 835 049	30 195 556
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
<i>Décaissement pour acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles.</i>	(72 297 581)	(119 127 884)
<i>Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</i>	236 263	8 800
<i>Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières</i>	(411 092)	(914 954)
<i>Décaissement pour acquisition des autres actifs non courants</i>	(18 613 261)	(12 350 058)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	(91 085 671)	(132 384 096)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
<i>Augmentation de capital</i>	(9 801 863)	-
<i>Encaissement / Emission d'actions</i>	-	50 265 970
<i>Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion</i>	60 999 602	9 603 799
<i>Encaissement / Subvention d'investissement</i>	1 000 000	1 765 945
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	52 197 739	61 635 714
<i>Effet variation du périmètre</i>	-	35 500 010
Variation de trésorerie	28 947 117	(5 052 816)
<i>Ecart de conversion</i>	(4 108 978)	(4 668 990)
Trésorerie au début de l'exercice	2 597 593	12 319 399
Trésorerie à la clôture de l'exercice	27 435 732	2 597 593

Notes aux états financiers consolidés

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 31 décembre 2020, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la Société d'Articles Hygiéniques SA et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, AZUR Détergent SA et SAH Sénégal.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 31 décembre 2020.

I. Groupe SAH

Présentation

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

Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 500.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **70%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 394.788 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 25.200 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH Algérie détient **51%** des actions de sa filiale SAH Algérie Distribution, soit 20.391 actions. Etant donné que SAH Algérie est une filiale (contrôlée exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société SAH Algérie Distribution.
- La société SAH SA détient **63%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 2.921.417 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **51%** des actions de sa filiale AZUR Détergent SA, soit 2.043.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire, soit 120.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Sénégal, soit 130.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

Méthodes de consolidation

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

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

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

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

II.1 Principes de base

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

II.2 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Mobiliers et matériels de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%

- Machines de production 6,66%

II.3 Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

II.4 La valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

II.5 La comptabilisation des revenus

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

III. Notes sur le Bilan

III.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2020 à 533.866DT contre 535.544DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Conception, marques et brevets	490980	476 730
Logiciels	3358418	2 979 229
TOTAL	3 849398	3 455 959
<i>Amortissements</i>	(3 315 532)	(2 920 415)
Immobilisations incorporelles nettes	533866	535 544

III.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2020 à 388.459.130DT contre 353.721.633DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Terrains	22 800 392	19 315 932
Constructions	67 172 394	61 374 751
Agencements, Aménagements et installations divers	49 401 223	37 346 165
Equipements de bureaux	7 656 210	1 295 138
Equipements de laboratoire	1 769 402	1 431 669

Installations techniques	21 791 724	28 651 021
Matériel de collecte	51 521	51 521
Matériel de transport	28 025 874	25 398 579
Matériel informatique	5 222 737	4 752 019
Matériels et outillages industriels	262 381 282	219 143 728
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	7 660 239	11 339 139
Immobilisations corporelles en cours	81 082 560	75 550 939
Emballages récupérables identifiables	5 324 773	2 785 588
TOTAL	560 340 331	488 436 189
<i>Amortissements</i>	(171 881 201)	(134 714 556)
Immobilisations corporelles nettes	388 459 130	353 721 633

III.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2020 à 3.255.324DT contre 2.844.232DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Prêts au personnel	603 767	619 391
Cautionnements	2 651 557	2 224 841
Total des immobilisations financières	3 255 324	2 844 232

III.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 38.197.871 DT contre 19.584.610DT au 31 décembre 2019 et correspondent aux frais préliminaires et des charges à répartir engagés par les sociétés du groupe.

III.5 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 263.505.507 DT contre 253.646.910 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Stocks de matières premières	191 245 773	189 742 996
Stocks de pièces de rechanges	24 284 010	16 541 529
Stocks produits finis	50 125 377	49 431 013
Total	265 655 160	255 715 538
<i>Provision matières premières</i>	(1 778 274)	(681 113)
<i>Provision pièces de rechange</i>	(90 524)	(92 866)
<i>Provision produits finis</i>	(280 855)	(1 294 649)
Total des stocks nets des provisions	263 505 507	253 646 910

III.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 174.014.103 DT contre 164.843.805DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Clients	174 859 165	162 121 237
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440
Clients effets	1 563 082	2 953 355
Total créances brutes	181 148 687	169 801 032
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	(7 134 584)	(4 975 227)

Total créances nettes	174 014 103	164 843 805
------------------------------	--------------------	--------------------

III.7 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 46.853.321 DT contre 61.190.923DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	4 453 755	1 386 243
Fournisseurs Ristournes à obtenir	6 626 962	4 410 755
Etat, Impôts et Taxes	25 439 825	38 446 848
Charges constatées d'avance	2 589 388	2 828 689
Débiteurs divers	8 017 719	14 356 519
Créance liée au personnel	105 209	141 406
TOTAL	47 232 858	61 570 460
Provision pour dépréciation des autres actifs	(379 537)	(379 537)
Total des autres actifs nets des provisions	46 853 321	61 190 923

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

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2020 à 3.004.216 DT contre 5.504.216 DT au 31 décembre 2019. Ils représentent les placements effectués par la société Azur Papier SA.

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

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2020 à 45.683.482DT contre 34.074.338 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Liquidités et équivalents de liquidités SAH SA	2 903 427	5 549 266
Liquidités et équivalents de liquidités SAHD Algérie	330 246	398 972
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Maroc	3 912	246 774
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Libye	36 406 474	22 866 847
Liquidités et équivalents de liquidités AZUR Papier	2 228 446	1 622 055
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Algérie	1 048 587	2 195 305
Liquidités et équivalents de liquidités AZUR Détergeant	1 649 250	212 713
Liquidités et équivalents de liquidités Cote d'Ivoire	158 130	123 175
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Sénégal	955 010	859 231
TOTAL	45 683 482	34 074 338

III.10 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres consolidés part du Groupe après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2020 à 314.215.854DT contre 290.746.250 DT au 31 décembre 2019. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Subvention d'invest	Distribution des dividendes	Résultats reportés	Réserve de réinvest	Ecart de conversion	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2019	65 345 762	6 031 916	74 228 084	2 362 522		180 468 860	14 825 308	12 250 048	22 129 442	377 641 942
Affectation du résultat 2019	-	502 660			9 801 863	11 824 919			(22 129 442)	-
Situation nette après affectation du résultat 2019	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 362 522	9 801 863	192 293 779	14 825 308	12 250 048	-	377 641 942
Distribution des dividendes	-	-	-	-	(9 801 863)	-	-	-	-	(9 801 863)
Subvention Obtenue en 2020	-	-	-	1 000 000	-	-	-	-	-	1 000 000
Quote-part des subventions d'investissements	-	-	-	(507 462)	-	(235 668)	-	-	-	(743130)
Variation d'écart de conversion	-	-	-	-	-	-	-	(3 703 558)	-	(3 703 558)
Ajustement des réserves	-	-	-	-	-	(405 420)	-	-	-	(405420)
Situation nette au 31/12/2020	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 855 060	-	191 652 691	14 825 308	8 546 490	-	363 987 971
Résultat net 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	33 466 827	33466827
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 855 060	-	191 652 691	14 825 308	8 546 490	33 466 827	397 454 798
Part du Groupe	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 855 060	-	111 667 780	14 825 308	5 370 074	33 389 210	314 215 854
Part des minoritaires	-	-	-	-	-	79 984 911	-	3 176 416	77 617	83 238 944

III.11 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2020 à 109.462.714 DT contre 94.657.139 DT au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Emprunts SAH SA	50 909 792	32 615 415
Emprunts AZUR Papiers SA	11 165 837	10 638 686
Emprunts SAH Algérie	3 415 667	4 436 128
Emprunts SAH CI	5 488 515	6 792 061
Emprunts AZUR Détergent	32 969 765	34 320 364
Emprunts SAH Sénégal	5 513 138	5 854 485
Total des emprunts	109 462 714	94 657 139

III.12 Autres passifs non courants (En DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 1.193.632DT contre 1.213.198DT au 31 décembre 2019. Ils correspondent aux provisions pour risques et charges constatées par les différentes sociétés.

III.13 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2020 à 132.375.305 DT contre 138.838.868DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Fournisseurs SAH SA	67 766 231	71 588 040
Fournisseurs SAHD Algérie	7 994	2 066
Fournisseurs SAH Maroc	2 201 043	2 341 798
Fournisseurs SAH Libye	7 722 676	682 450
Fournisseurs AZUR Papier	13 889 166	14 081 604
Fournisseurs SAH Algérie	15 842 439	14 726 018
Fournisseurs SAH CI	2 204 304	3 805 740
Fournisseurs SAH DET	20 908 648	31 393 315
Fournisseurs SAH Sénégal	1 832 804	217 837
TOTAL	132 375 305	138 838 868

III.14 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 55.379.455DT contre 49.311.200DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Charges à payer	4 613 176	3 513 705
Créditeurs divers	24 826 615	29 715 394
Dettes liées au personnel	7 750 581	6 042 589
Dividendes à payer	86 580	89 870
Etat, Impôts et Taxes	8 574 322	4 640 014
Ristournes à accorder	9 528 181	5 309 628
TOTAL	55 379 455	49 311 200

III.15 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 254.489.422DT contre 208.295.395 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Autres passifs financiers courants SAH SA	120 726 982	107 199 878
Autres passifs financiers courants AZUR Papier	46 231 168	36 669 244
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	12 480 582	16 036 936
Autres passifs financiers courants AZUR DET	67 597 009	48 389 337
Autres passifs financiers courants SAH CI	7 453 681	-
TOTAL	254 489 422	208 295 395

III.16 Concours bancaires (En DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à 18.247.750DT contre 31.476.745DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
SAH SA	3 093 781	3 495 372
SAHD Algérie	397	439
AZUR Papier SA	4 056 901	16 172 214
SAH Algérie	1 826 304	1 737 439
SAH Maroc	-	7 767
SAH Détergents	2 466 337	2 847 283
SAH Côte d'ivoire	3 586 714	7 163 236
SAH Sénégal	3 217 316	52 995
TOTAL	18 247 750	31 476 745

IV. Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation totalisent 631.666.504DT en 2020 contre 564.257.384 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Chiffre d'affaires	645 231 420	572 871 892
Autres produits d'exploitation	3 518 083	4 121 825
R.R.R accordés	(17 082 999)	(12 736 333)
TOTAL	631 666 504	564 257 384

IV.2 Achats consommés (En DT)

Les achats consommés totalisent 368.490.012 DT en 2020 contre 392.688.091 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Achats de matières premières	339 404 555	360 398 676
Achat d'emballages	34 224 684	36 562 315
Achats de marchandises vendues	-	500 014
R.R.R obtenus	(5 139 227)	(4 772 914)
TOTAL	368 490 012	392 688 091

IV.3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel totalisent 66.457.645 DT en 2020 contre 52.756.950 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Salaires et appointements	59 949 444	47 233 845
Charges de congés à payer	678 409	633 673
Autres charges du personnel	76 274	68 550
Charges sociales légales	5 753 518	4 820 882
TOTAL	66 457 645	52 756 950

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 39.110.209 DT en 2020 contre 26.558.102 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Dotations aux amortissements	29 214 252	23 090 271
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	9 545 829	3 947 025
Dotations aux prov. pour risques et charges	80 312	621 949
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	275 527	(799 262)
Dotations aux prov pour dép. comptes clients douteux	222 530	(228 881)
Reprise sur provision	(228 241)	(73 000)
TOTAL	39 110 209	26 558 102

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

Les autres charges d'exploitation totalisent 83.011.208 DT en 2020 contre 74.131.069 en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Frais de publicité	11 666 813	14 004 434
PDR et variation de stock de consommables	9 281 238	7 197 230
Electricité	16 964 405	15 611 916
Carburant et maintenance véhicules	2 016 393	3 135 810
Entretien et réparation	7 265 989	4 982 295
Location	5 505 800	3 266 923
Primes d'assurance	1 573 675	1 435 917
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 457 133	1 534 931
Transport sur ventes	13 673 797	9 040 224
Frais de déplacements et missions	516 326	1 700 321
Frais postaux et de communication	629 760	385 476
Services bancaires et assimilés	2 345 282	2 581 071
Etat, impôts et taxes	2 266 296	2 523 516
Autres charges d'exploitation	7 848 301	6 731 005
TOTAL	83 011 208	74 131 069

IV.6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes totalisent 39.742.442DT en 2020 contre 40.898.384 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Intérêts	33 900 864	31 383 235
Résultat de change	5 938 454	9 364 301
Autres pertes et produits financiers	(96 876)	150 848
TOTAL	39 742 442	40 898 384

IV.7 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires totalisent 1.644.210 DT en 2020 contre 2.386.430 DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Quote-part de sub. d'investis inscrite en résultat	743 130	686 572
Produits exceptionnels et autres gains	664 557	1 670 857
Produit sur cession d'immobilisations	236 523	29 001
TOTAL	1 644 210	2 386 430

V.8 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires totalisent 2.781.538 DT en 2020 contre 56.893DT en 2019 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Charges nettes sur cession d'immobilisation	260	205
Amendes et pénalités	58 347	32 133
Autres pertes ordinaires	2 722 931	24 555
TOTAL	2 781 538	56 893

V. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks

<u>LIBELLE</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Variation</u>
Stocks de matières premières	191 245 773	189 742 996	1 502 777
Stocks de pièces de rechanges	24 284 010	16 541 529	7 742 481
Stocks produits finis	50 125 377	49 431 013	694 364
Total	265 655 160	255 715 538	9 939 622

Variation des créances

<u>LIBELLE</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Variation</u>
Clients	174 859 165	162 121 237	12 737 928
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440	-
Clients effets à recevoir	1 563 082	2 953 355	(1 390 273)
Total créances brutes	181 148 687	169 801 032	11 347 655

Variation des autres actifs

<i>LIBELLE</i>	<i><u>31.12.2020</u></i>	<i><u>31.12.2019</u></i>	<i><u>Variation</u></i>
Fournisseurs, avances et acomptes	4 453 755	1 386 243	3 067 512
Fournisseurs ristourne à obtenir	6 626 962	4 410 755	2 216 207
Etat, impôts et taxes	25 439 825	38 446 848	(13 007 023)
Charges constatées d'avance	2 589 388	2 828 689	(239 301)
Débiteurs divers	8 017 719	14 356 519	(6 338 800)
Créance liée au personnel	105 209	141 406	(36 197)
TOTAL	47 232 858	61 570 460	(14 337 602)

Variations des fournisseurs

<i>LIBELLE</i>	<i><u>31.12.2020</u></i>	<i><u>31.12.2019</u></i>	<i><u>Variation</u></i>
Fournisseurs SAH SA	67 766 231	71 588 040	(3 821 809)
Fournisseurs SAHD Algérie	7 994	2 066	5 928
Fournisseurs SAH Maroc	2 201 043	2 341 798	(140 755)
Fournisseurs SAH Libye	7 722 676	682 450	7 040 226
Fournisseurs AZUR Papier	13 889 166	14 081 604	(192 438)
Fournisseurs SAH Algérie	15 842 439	14 726 018	1 116 421
Fournisseurs SAH CI	2 204 304	3 805 740	(1 601 436)
Fournisseurs SAH DET	20 908 648	31 393 315	(10 484 667)
Fournisseurs SAH Sénégal	1 832 804	217 837	1 614 967
TOTAL	132 375 305	138 838 868	(6 463 563)

VI. Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen :

- Au 31 décembre 2020, les chiffres d'affaires réalisés avec les partenaires libyens et les soldes s'élèvent comme suit :

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

- Au 31 décembre 2020, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyens s'élève à 24.146kDT.

b- Mezni Jalila& Mounir Jaiez :

- La charge de loyer relatif au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme MEZNI Jalila et Mr Mounir JAIEZ comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre du de l'exercice 2020, s'élève à 120kDT ;
- Le compte courant associé de Mme Jalila Meznichez Azur Papier SA s'élève au 31 décembre 2020 à 128kDT.

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

La Banque centrale de Libye a approuvé un nouveau taux de change à partir du mois janvier 2021 afin d'harmoniser le taux de change bancaire et celui du marché parallèle.

Cette mesure implique une forte dépréciation du dinar libyen par rapport au dinars Tunisien, et pourra entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de groupe ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

D'un point de vue comptable compte tenu qu'il s'agit bien d'un événement postérieur à la clôture non lié à des conditions existantes à la date de clôture, un ajustement des comptes n'a pas été nécessaire au 31 décembre 2020.

VIII. Note sur l'impact COVID-19

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

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

VIII. Note sur les engagements hors bilan

SAH Tunisie

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1997	U.I.B	50 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	U.I.B	478 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	- Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2001	B.N.A	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	U.I.B	3 185 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) pour 2 550 000 DT ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaine de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2006	B.T.E.	2000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2008	U.I.B	2500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2009	B.N.A	3000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1800 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2011	B.I.A.T	6 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utiloe du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	<ul style="list-style-type: none"> - Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BNA	2 700 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab. - Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT. - Nantissement sur fonds de commerce rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT. - Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : <ul style="list-style-type: none"> *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.
2013	BIAT	7 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT <ul style="list-style-type: none"> *totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	UIB	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja . - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2014	U.I.B	5000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. - Hypothèque en rang utile : <ul style="list-style-type: none"> *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	ATTIJARI BANK	6100 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile... - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2300 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1100 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3600 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m ² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m ² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.
2015	UIB (Avenant)	4000 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2016	BH	4000000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.
2017	UIB	7200 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir . Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. - Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2017	BNA	6 700000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir . Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2017	UIB	7200 000	<p>- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)</p> <p>- Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir</p> <p>- Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab.</p> <p>- Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI.</p> <p>- Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.</p>
2018	ATTIJARI BANK	6 400 000	<p>- Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur la totalité de la propriété, objet du titre N°11828 BEJA, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m² ainsi que sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 BEJA, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	4 000 000	<p>- Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH.</p> <p>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce.</p>
2018	ABC Bank	4 900 000	<p>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m², objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</p> <p>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab - Béja telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</p>

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

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	3 000 000	<p>- Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjezbab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>- Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 D a été inscrit au profit de la B.H au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16/11/17 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16/11/17 sous N°NAO125982017, Mr le juge chargé du registre de commerce est prié de porter ce nantissement de 8 000 000D à 11 000 000 D.</p> <p>- Une hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis à Mjezbab d'une superficie de 3452m² et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes.</p> <p>- Etant donnée qu'une hypothèque de 8 000 000 D, a été inscrit au profit du B.H sur le TF°11827-Béja le 17/11/17 dépôt Béja Monsieur le conservateur de la propriété foncière est prié de porter cette hypothèque à la somme de 11 000 000D.</p>
2018	BIAT	9 500 000	<p>- Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES ainsi que la totalité de la propriété sise à MLjez Bab, gouvernerat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES</p>

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

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	16 700 000	<p>-Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>-Un nantissement de 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>-Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>-Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	12 000 000	<p>- 1) Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production située 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>

Autres engagements hors bilan

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

Azur Papier SA

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

08/05/2019	ATTIJARI	3 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	UIB	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m ² ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels

- Une caution solidaire est obtenue de la société mère SAH SA avec Azur Papier SA au profit de l'Union Internationale des Banques depuis 2012. Il s'agit d'un aval achats de matières pour un montant de 5.930.000 DT.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2020 à 16.186.609 DT.

Azur Détergent SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
2018	ATTIJARI Bank	11 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m ² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m ² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank
2018	AMEN Bank	10 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m ² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m ² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank

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

2019	BH	14 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	Attijari Bank	10 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2019	BNA	11 500 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</p> <p>Nantissement en premier rang sur matériel.</p>
2020	BIAT	3 500 000	Nantissement en premier rang sur matériel

- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2020 à 7.398.000 DT.

Rapport des commissaires aux comptes

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

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe de la Société d'Articles Hygiéniques SA « SAH SA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 314.215.854 dinars y compris le résultat bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 33.389.210 dinars ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 83.238.944 dinars.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note VIII aux états financiers dans laquelle la Direction a décrit les mesures prises à la suite de la pandémie du virus COVID -19 et les impacts de la crise sanitaire sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020.

Notre opinion n'est pas modifiée par cette observation.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Valorisation des stocks

Description de la question clé d'audit

Les stocks, figurant au bilan arrêté au 31 décembre 2020 pour un montant net de 263.505.506 DT, représentent un des postes les plus importants des états financiers. Au 31 décembre 2020, la provision sur les stocks s'élève à 2.149.653 DT.

Les stocks sont valorisés au coût pour les éléments achetés (matières premières et pièces de rechange), et au coût de production pour les éléments produits (produits finis et semi-finis), ou à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Réponse d'audit

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

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

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les

comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une

erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 7 mai 2021

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh