

**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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. FAYEZ FAKHFAKH et Mme ABIR MATMTI.

**Bilan**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Actifs</u>	<u>Note</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
Immobilisations incorporelles		2 380 325	1 932 390	2 060 554
Moins : amortissements		<1 952 676>	<1 766 114>	<1 852 082>
	<b>III.1</b>	<b>427 649</b>	<b>166 276</b>	<b>208 472</b>
Immobilisations corporelles		252 041 097	235 805 128	245 460 549
Moins : amortissements		<102 657 827>	<86 490 777>	<94 986 108>
	<b>III.2</b>	<b>149 383 270</b>	<b>149 314 351</b>	<b>150 474 441</b>
Immobilisations financières	<b>III.3</b>	94 175 356	88 357 805	88 376 754
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>243 986 275</b>	<b>237 838 432</b>	<b>239 059 667</b>
Autres actifs non courants		28 491	69 142	44 966
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>244 014 766</b>	<b>237 907 574</b>	<b>239 104 633</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		154 337 642	128 568 238	151 459 931
Moins : provisions		<1 053 097>	<1 777 771>	<1 228 282>
	<b>III.4</b>	<b>153 284 545</b>	<b>126 790 467</b>	<b>150 231 649</b>
Clients et comptes rattachés		146 502 840	140 128 786	135 369 692
Moins : provisions		<13 208 455>	<7 320 187>	<12 151 666>
	<b>III.5</b>	<b>133 294 385</b>	<b>132 808 599</b>	<b>123 218 026</b>
Autres actifs courants		45 738 848	28 938 867	42 514 940
Moins : provisions		< 616 364>	<616 364>	<616 364>
	<b>III.6</b>	<b>45 122 484</b>	<b>28 322 503</b>	<b>41 898 576</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>III.7</b>	4 216	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>III.8</b>	3 529 446	5 765 034	2 903 427
<b>Total des actifs courants</b>		<b>335 235 076</b>	<b>293 690 819</b>	<b>318 255 894</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>579 249 842</b>	<b>531 598 393</b>	<b>557 360 527</b>

**Bilan**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Note	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales		6 534 576	6 534 576	6 534 576
Subvention d'investissement		2 561 895	2 119 084	2 855 059
Prime d'émission		63 362 329	74 228 084	74 228 084
Résultats reportés		96 931 445	70 200 869	70 200 869
Réserve spéciale de réinvestissement		14 825 308	14 825 308	14 825 308
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>249 561 315</b>	<b>233 253 683</b>	<b>233 989 658</b>
Résultat de la période		16 976 548	22 623 199	30 894 344
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>III.9</b>	<b><u>266 537 863</u></b>	<b><u>255 876 882</u></b>	<b><u>264 884 002</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<b>III.10</b>	45 501 325	42 301 182	50 909 792
Autres passifs non courants		1 145 622	2 412 300	973 440
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>46 646 947</b>	<b>44 713 482</b>	<b>51 883 232</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>III.11</b>	98 815 732	62 458 943	91 176 717
Autres passifs courants	<b>III.12</b>	24208 922	34 660 246	25 595 813
Autres passifs financiers courants	<b>III.13</b>	138 834 971	132 318 349	120 726 982
Concours bancaires	<b>III.14</b>	4 205 407	1 570 491	3 093 781
<b>Total des passifs courants</b>		<b>266065032</b>	<b>231 008 029</b>	<b>240 593 293</b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>312 711979</u></b>	<b><u>275 721 511</u></b>	<b><u>292 476 525</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>579 249 842</b>	<b>531 598 393</b>	<b>557 360 527</b>

**Etat de résultat**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus		205 569 982	209 433 897	402 834 025
Autres produits d'exploitation		952 852	825 998	3 414 203
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>	<b><i>IV.1</i></b>	<b>206 522 834</b>	<b>210 259 895</b>	<b>406 248 228</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation de stock de PF et encours		59554	1 550 792	2 808 880
Achats consommés de matières et d'emballages	<b><i>IV.2</i></b>	<128024 175>	<132 012 218>	<259265804>
Charges de personnel	<b><i>IV.3</i></b>	<19 251 725>	<17 173 029>	<35280556>
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b><i>IV.4</i></b>	<9399840>	< 10 152 178>	<21771064>
Autres charges d'exploitation	<b><i>IV.5</i></b>	<22 832 145>	<22061 133>	< 43901171>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;179448 331&gt;</b>	<b>&lt;179 847 766&gt;</b>	<b>&lt;357 409 715&gt;</b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>27074 503</b>	<b>30412 129</b>	<b>48838 513</b>
Charges financières nettes	<b><i>IV.6</i></b>	<9 238 896>	<7 276 931>	<16 465 273>
Autres gains ordinaires	<b><i>IV.7</i></b>	482 321	368 575	743 836
Autres pertes ordinaires		<515>	<52 574>	<931 926>
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>18 317 413</b>	<b>23 451 199</b>	<b>32 185 150</b>
Impôt sur les sociétés		<1 340 865>	<828 000>	<1 248 000>
Contribution sociale solidaire		-	-	<42 806>
<b><i>Résultat net</i></b>		<b>16 976 548</b>	<b>22 623 199</b>	<b>30 894 344</b>

**Etat des flux de trésorerie  
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Not e</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat net		<b>16 976 548</b>	<b>22 623 199</b>	<b>30 894 344</b>
<b>Ajustements pour :</b>				
- Amortissements et provisions		9 399 840	10 152 178	21 771 064
- Plus ou moins-value de cession		<183 573>	<29 320>	<80 220>
- Quote part des subventions		<293 164>	<243 438>	<507 462>
<b>Variation des :</b>				
- Stocks		<2 877 711>	13 500 971	<9 390 722>
- Créances		<11 133 149>	<21 924 815>	<17 165 720>
- Autres actifs		<3 223 907>	<1 596 220>	<17 772 293>
- Fournisseurs		25 177 396	<27 577 970>	1 139 803
- Autres passifs		16 721 096	53 277 377	3 669 543
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>V.1</b>	<b>50 563 376</b>	<b>48 181 962</b>	<b>12 558 337</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Encaissement pour cession d'immobilisations corporelles		216 760	37 900	88 800
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<7 490 771>	<27 892 201>	<37 846 068>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		< 5 798 601 >	<2 805 961>	<2 824 910>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>V.2</b>	<b>&lt;13 072 612&gt;</b>	<b>&lt;30 660 262&gt;</b>	<b>&lt;40 582 178&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissement/décaissement d'emprunts CMT		<5 408 466>	9 685 766	18 294 376
Encaissement/décaissement d'emprunts et crédits de gestion		<17 538 383>	<25 066 818>	15 687 080
Encaissement sur CCA Azur Papier		-	-	<2 000 000>
Encaissement sur CCA Azur Détergent		-	-	2 600 000
Encaissement / Subvention d'investissement		-	-	1 000 000
Distribution des dividendes		<15 029 522>	-	<9 801 864>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>V.3</b>	<b>&lt;37 976 371&gt;</b>	<b>&lt;15 381 052&gt;</b>	<b>25 779 592</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt;485 607&gt;</b>	<b>2 140 648</b>	<b>&lt;2 244 249&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>&lt;190 354&gt;</b>	<b>2 053 895</b>	<b>2 053 895</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>&lt;675 961&gt;</b>	<b>4 194 543</b>	<b>&lt;190 354&gt;</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

### ***I Présentation de la société***

La société «SAH», Société d'Articles Hygiéniques est une société anonyme créée le 7 février 1994 et 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 2021 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 valeurs d'exploitation sont valorisées et prises 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'Etat.

### **III Notes sur le Bilan**

#### **III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2021 à 427.649DT contre 208.472DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Conception, marques et brevets	390 771	390 771	390 771
Logiciels	1 989 554	1 541 619	1 669 783
<b>Total</b>	<b>2 380 325</b>	<b>1 932 390</b>	<b>2 060 554</b>
<i>Amortissements</i>	<1 952 676>	<1 766 114>	<1 852 082>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>427 649</b>	<b>166 276</b>	<b>208 472</b>

#### **III- 2 Immobilisations corporelles(en DT)**

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2021 à 149.383.270DT contre 150.474.441DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Terrains	5 705 057	4 236 653	5 674 623
Constructions	23 725 941	19 252 467	23 669 871
Agencement des constructions	17 765 286	16 535 992	17 650 010
Installations techniques	2 604 309	2 408 377	2 541 042
Agencement, aménagement et installations divers	13 874 053	4 781 180	12 458 628
Matériel industriel	157 807 982	124 477 368	153 874 532
Matériel de transport	11 883 804	12 0135 95	11 931 844
Equipements de bureaux	802 627	788 052	798 909
Matériel informatique	2 763 146	2 504 197	2 617 504
Matériel de laboratoire	279 404	277 504	279 404
Immobilisations corporelles en cours	8 660 489	24 198 881	6 303 943
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	6 168 999	24 330 862	7 660 239
<b>Total</b>	<b>252 041 097</b>	<b>235 805 128</b>	<b>245 460 549</b>
<i>Amortissements</i>	<102 657 827>	<86 490 777>	<94 986 108>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>149 383 270</b>	<b>149 314 351</b>	<b>150 474 441</b>



***Tableau des immobilisations et des amortissements  
arrêté au 30 juin 2021***

DÉSIGNATION	IMMOB. VAL. BRUTES				AMORTISSEMENTS				V C N	
	31/12/2020	ACQUISITION	CESS	30/06/2021	31/12/2020	DOTATION	CES/REC/REGUL	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021
<b><u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u></b>										
Concession, marques, brevets	390 771	-	-	390 771	377 380	4 975	-	382 355	13 392	8 416
Logiciels	1 669 783	319 771	-	1 989 554	1 474 702	95 619	-	1 570 321	195 080	419 233
<b>TOTAL DES IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>2 060 554</b>	<b>319 771</b>	<b>-</b>	<b>2 380 325</b>	<b>1 852 082</b>	<b>100 594</b>	<b>-</b>	<b>1 952 676</b>	<b>208 472</b>	<b>427 649</b>
<b><u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u></b>										
Terrains	5 674 623	30 434	-	5 705 057	-	-	-	-	5 674 623	5 705 057
Constructions	23 669 871	56 070	-	23 725 941	8 822 888	577 154	-	9 400 042	14 846 983	14 325 899
Installation générale agenc.aménag.constr	17 650 010	115 276	-	17 765 286	10 951 778	657 739	-	11 609 517	6 698 232	6 155 769
Installations techniques	2 541 042	63 267	-	2 604 309	1 889 399	130 136	-	2 019 536	651 643	584 773
Installation générale agenc.aménag.divers	12 458 628	1 505 686	< 90 261>	13 874 053	2 756 894	866 439	< 90 261>	3 533 072	9 701 734	10 340 981
Matériels industriels	153 874 532	4 299 414	< 365 964>	157 807 982	58 427 188	5 341 343	<365 964>	63 402 567	95 447 344	94 405 415
Matériels de transport	11 931 844	86 188	< 134 228>	11 883 804	9 247 674	555 512	<134 228>	9 668 958	2 684 170	2 214 846
Équipements de bureau	798 909	3 719	-	802 627	464 020	29 434	-	493 454	334 889	309 173
Matériels informatiques	2 617 504	145 643	-	2 763 146	2 333 493	90 752	-	2 424 245	284 011	338 901
Matériels de labs	279 404	-	-	279 404	92 774	13 663	-	106 436	186 630	172 968
Immob corp en cours (avance et acompte)	7 660 239	<1 491 240>	-	6 168 999	-	-	-	-	7 660 239	6 168 999
Immob corp en cours (en cours)	6 303 943	2 356 546	-	8 660 489	-	-	-	-	6 303 943	8 660 489
<b>TOTAL DES IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>245 460 549</b>	<b>7 171 001</b>	<b>&lt;590 453&gt;</b>	<b>252 041 097</b>	<b>94 986 108</b>	<b>8 262 173</b>	<b>&lt;590 453&gt;</b>	<b>102 657 827</b>	<b>150 474 441</b>	<b>149 383 270</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>247 521 103</b>	<b>7 490 772</b>	<b>&lt;590 453&gt;</b>	<b>254 421 422</b>	<b>96 838 190</b>	<b>8 362 767</b>	<b>&lt;590 453&gt;</b>	<b>104 610 503</b>	<b>150 682 913</b>	<b>149 810 919</b>

### **III-3 Immobilisations financières (en DT)**

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2021 à 94.175.356DT contre 88.376.754DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Participations dans les filiales (*)	93 226 353	86874429	86874429
Prêts au personnel	520 111	405 576	486 817
Cautionnements	428 892	1077 800	1015 508
<b>Total</b>	<b><u>94 175 356</u></b>	<b><u>88 357 805</u></b>	<b><u>88 376 754</u></b>

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

<b><i>Coût de la participation dans</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>	<b><u>Pourcentage de détention</u></b>
SAH Algérie	11 754 530	5 402 606	73,7%
SAH Libye	3 051 647	3 051 647	60%
SAH Maroc	925 075	925 075	100%
AZUR Papier SA	44 050 000	44 050 000	63%
SAH Côte d'Ivoire	6 146 717	6 146 717	100%
AZUR Détergent SA	20 429 990	20 429 990	50,53%
SAH Sénégal	6 868 394	6 868 394	100%
<b>Total</b>	<b><u>93 226 353</u></b>	<b><u>86874 429</u></b>	

### **III-4 Stocks (en DT)**

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 153.284.545DT contre 150.231.649DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Stocks de matières premières	85 829 960	79 497 772	85 514 229
Stocks en transit	25 885 130	10 849 503	24 310 419
Stocks de pièces de rechanges	16 004 057	12 920 110	15 076 342
Stocks produits finis	26 426 264	25 059 638	26 363 993
Stocks produits semi finis	192 231	241 215	194 948
<b>Total</b>	<b><u>154 337 642</u></b>	<b><u>128 568 238</u></b>	<b><u>151 459 931</u></b>
<i>Provision matières premières</i>	<i>&lt;863 930&gt;</i>	<i>&lt;1 384 283&gt;</i>	<i>&lt;1 034 060&gt;</i>
<i>Provision produits finis</i>	<i>&lt;100 096&gt;</i>	<i>&lt;302 109&gt;</i>	<i>&lt;103 698&gt;</i>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<i>&lt;89 071&gt;</i>	<i>&lt;91 379&gt;</i>	<i>&lt;90 524&gt;</i>
<b>Total des stocks nets des provisions</b>	<b><u>153 284 545</u></b>	<b><u>126 790 467</u></b>	<b><u>150 231 649</u></b>

### **III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)**

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2021 à 133.294.385DT contre 123.218.026DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Clients locaux	105 152 858	110 780 287	107 442 589
Clients étrangers	33 828 280	22 648 009	22 635 427
Clients effet à recevoir	2 009 177	1 132 957	565 236
Clients douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440	4 726 440
Effets à l'encaissement	786 085	841 093	-
<b>Total créances brutes</b>	<b>146 502 840</b>	<b>140 128 786</b>	<b>135 369 692</b>
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<13 208 455>	<7 320 187>	<12 151 666>
<b>Total créances nettes</b>	<b>133 294 385</b>	<b>132 808 599</b>	<b>123 218 026</b>

### **III-6 Autres actifs courants (en DT)**

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 45.122.484DT contre 41.898.576DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Fournisseurs avances et acomptes	100 615	100 615	100 615
Fournisseurs ristournes à obtenir	6 152 638	5 274 515	6 626 962
Créances fiscales	13 831 376	11 761 868	14 262 549
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	2 366 190	3 896 317	4 142 847
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SA)	17 903 097	6 630 534	15 445 389
Charges constatées d'avance	5 060 749	903 430	1 606 480
Débiteurs divers	87 356	134 761	93 271
<b>Total</b>	<b>45 738 848</b>	<b>28 938 867</b>	<b>42 514 940</b>
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	<616 364>	<616 364>	<616 364>
<b>Total des autres actifs nets des provisions</b>	<b>45 122 484</b>	<b>28 322 503</b>	<b>41 898 576</b>

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

Les placements s'élèvent au 30 juin 2021 à 4.216 DT et sont restés au même niveau par rapport au 31 décembre 2020. Les placements liquides correspondent à des investissements dans des placements obligataires BNA et UIB. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition et sont évalués à la date de clôture à leurs valeurs de marché. Les plus-values ou moins-values sont constatées en résultat.

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

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 30 juin 2021 à 3.529.446DT contre 2.903.427DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Banques	3 513 839	5 734 544	2 885 792
Caisses	14 216	30 490	17 144
Cartes bancaires	1 391	-	491
<b>Total</b>	<b>3 529 446</b>	<b>5 765 034</b>	<b>2 903 427</b>

### ***III-9 Capitaux propres (en DT)***

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2021 à 266.537.863DT contre 264.884.002DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Capital social	65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales	6 534 576	6 534 576	6 534 576
Subvention d'investissement	2 561 895	2 119 084	2 855 059
Prime d'émission	63 362 329	74 228 084	74 228 084
Résultats reportés	96 931 445	70 200 869	70 200 869
Réserve spéciale de réinvestissement	14 825 308	14 825 308	14 825 308
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>249 561 315</b>	<b>233 253 683</b>	<b>233 989 658</b>
Résultat de l'exercice	16 976 548	22 623 199	30 894 344
<b>Total</b>	<b>266 537 863</b>	<b>255 876 882</b>	<b>264 884 002</b>

**Tableau de variation des capitaux propres  
Arrêté au 30 juin 2021**

	<b>Capital social</b>	<b>Réserves légales</b>	<b>Réserve spéciale*</b>	<b>Prime d'émission</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Subvention d'invest</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Situation nette au 31/12/2020</b>	<b>65 345 762</b>	<b>6 534 576</b>	<b>14 825 308</b>	<b>74 228 084</b>	<b>70 200 869</b>	<b>2 855 059</b>	<b>30 894 344</b>	<b>264 884 002</b>
Affectation du résultat 2020	-	-	-	-	30 894 344		<30 894 344>	-
<b>Situation nette après affectation du résultat 2020</b>	<b>65 345 762</b>	<b>6 534 576</b>	<b>14 825 308</b>	<b>74 228 084</b>	<b>101095213</b>	<b>2 855 059</b>	-	<b>264 884002</b>
QP subvention d'investissement inscrite en résultat	-	-	-	-	-	<293 164>	-	<293 164>
Dividendes à payer	-	-	-	<10 865 755>	<4 163 768>	-	-	<15 029 523>
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>65 345 762</b>	<b>6 534 576</b>	<b>14 825 308</b>	<b>63 362 329</b>	<b>96 931 445</b>	<b>2 561 895</b>	-	<b>249 561 315</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	16 976 548	<b>16 976 548</b>
<b>Situation nette au 30/06/2021</b>	<b>65 345 762</b>	<b>6 534 576</b>	<b>14 825 308</b>	<b>63 362 329</b>	<b>96 931 445</b>	<b>2 561 895</b>	<b>16 976 548</b>	<b>266 537 863</b>

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

### **III-10 Emprunts (en DT)**

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2021 à 45.501.325DT contre 50.909.792DT au 31 décembre 2020. Les soldes d'emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Emprunts BIAT	8 981 153	7 613 461	10 637 309
Emprunts BNA	4 100 000	5 640 000	4 870 000
Emprunts UIB	3 029 667	5 419 001	4 016 000
Emprunts ATTIJARI Bank	17 328 005	10 789 554	17 385 650
Emprunts UBCI	2 008 333	1 818 333	2 888 333
Emprunts ATB	10 054 167	11 020 833	11 112 500
<b>Total</b>	<b>45 501 325</b>	<b>42 301 182</b>	<b>50 909 792</b>

### **III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2021 à 98.815.732DT contre 91.176.717DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Fournisseurs ordinaires	73 973 080	41 074 625	68 828 202
Fournisseurs effets à payer	24 842 652	21 384 318	22 348 515
<b>TOTAL</b>	<b>98 815 732</b>	<b>62 458 943</b>	<b>91 176 717</b>

### **III-12 Autres passifs courants (en DT)**

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 24.208.922DT contre 25.595.813DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Ristournes à accorder	2 735 948	1 724 856	2 772 349
Salaires à payer et autres dettes au personnel	7 685 645	5 338 265	5 688 286
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	4 149 203	10 188 329	7 146 139
Diverses dettes d'impôts à payer	3 311 247	976 143	4 559 105
Actionnaires, dividendes et jetons à payer	43 780	9 891 793	35 512
Organismes sociaux	1 222 872	1 007 275	1 724 530
Charges à payer	4 523 187	5 001 752	3 143 025
Autres créditeurs	537 040	531 833	526 867
<b>Total</b>	<b>24 208 922</b>	<b>34 660 246</b>	<b>25 595 813</b>

### **III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)**

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2021 à 138.834.971 DT contre 120.726.982DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Echéances à moins d'un an d'emprunts	13 961 593	15 391 411	13 218 464
Crédit de financement de stocks	106 038 000	79 550 000	101 538 000
Crédit de financement en devises	18 713 230	37 042 586	5 674 848
Intérêts courus	122 148	334 352	295 670
<b>Total</b>	<b>138 834 971</b>	<b>132 318 349</b>	<b>120 726 982</b>

### **III-14 Concours bancaires (en DT)**

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 4.205.407DT contre 3.093.781DT au 31 décembre 2020 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 2021 à 206.522.834DT contre 210.259.895 DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Chiffre d'affaires local	160 785 524	164 986 609	322 420 723
Chiffre d'affaires export	48 230 452	47 064 994	85 791 103
RRR accordés	<3445994>	<2 617 706>	<5 377 801>
Autres produits d'exploitation	952 852	825 998	3 414 203
<b>Total</b>	<b>206 522 834</b>	<b>210 259 895</b>	<b>406 248 228</b>

### ***IV2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)***

Les achats consommés de matières premières et d'emballages s'élèvent au 30 juin 2021 à 128.024.175DT contre 132.012.218DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Achats de matières premières locales	42 728 207	37 518 205	69 998 849
Achats de matières premières étrangères	72 647 352	74 473 113	159 836 491
Achats d'emballages locaux	6 297 368	6 188 037	12 567 411
Achats d'emballages étrangers	10 205 015	9 725 908	21 099 885
Variation de stocks de matières premières	<315 731>	6 215 400	198 943
RRR obtenus	<3 538 036>	<2 108 445>	<4 435 775>
<b>Total</b>	<b>128 024 175</b>	<b>132 012 218</b>	<b>259 265 804</b>

### ***IV-3 Charges de personnel (en DT)***

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2021 à 19.251.725 DT contre 17.173.029DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i>30.06.2021</i></b>	<b><i>30.06.2020</i></b>	<b><i>31.12.2020</i></b>
Salaires et appointements	16 879 896	15 077 001	30 827 524
Charges de congés à payer	187 743	393 952	347 138
Charges patronales	2 068 847	1 579 513	3 841 297
Charges fiscales	99 026	75 347	197 123
Autres charges de personnel	16 213	47 216	67 474
<b>Total</b>	<b>19 251 725</b>	<b>17 173 029</b>	<b>35 280 556</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 9.399.840 DT contre 10.152.178DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Dotations aux amortissements	8 346 054	5 938 384	14 714 140
Dotation/ reprise sur provision pour risques et charges	257 151	1 194 911	<217 486>
Dotation/ reprise sur provision des stocks	<260 154>	860 620	284 668
Dotation/ reprise sur les clients	1 056 789	2 158 263	6 989 742
<b>Total</b>	<b>9 399 840</b>	<b>10 152 178</b>	<b>21 771 064</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 22.832.145 DT contre 22.061.133DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Frais de publicité	5 557 355	5 801 857	10 563 938
Electricité	3 102 197	3 093 165	6 772 918
Pièces de rechange	3 004 094	2 705 105	6 037 387
Transport sur ventes	4 695 443	3 303 033	7 380 209
Transport sur Achat	-	-	80 087
Entretien et réparation	1 136 798	1 457 592	3 142 527
Carburant et lubrifiant	1 288 568	1 379 634	1 532 149
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	393 105	508 028	982 128
Primes d'assurances	438 071	435 119	813 258
Etat, impôts et taxes	596 330	680 006	1 373 577
Location	1 203 003	1 223 848	2 146 127
Frais de déplacements et missions	350 131	88 438	298 201
Services bancaires et assimilés	540 655	653 493	1 339 046
Frais postaux et de communication	150 449	144 129	282 083
Autres charges d'exploitation	375 946	587 686	1 157 536
<b>Total</b>	<b>22 832 145</b>	<b>22 061 133</b>	<b>43 901 171</b>

#### ***IV-6 Charges financières nettes (en DT)***

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2021 à 9.238.896DT contre 7.276.931DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><u>30.06.2021</u></b>	<b><u>30.06.2020</u></b>	<b><u>31.12.2020</u></b>
Intérêts	7 697 242	6 493 220	14 259 857
Pertes de changes	2 917 947	1 439 507	3 597 831
Gains de change	<740 103>	<676 086>	<2 169 954>
Intérêts sur prêts Azur Papier SA	195 433	-	672 338
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SA	<617 815>	-	<570 474>
Autres charges et produits financiers	<213 808>	20 290	675 675
<b>Total</b>	<b>9 238 896</b>	<b>7 276 931</b>	<b>16 465 273</b>



#### ***IV-7 Autres gains ordinaires (en DT)***

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 482.321 DT contre 368.575DT au 30 juin2020 et se détaillent comme suit :

<b><i>LIBELLE</i></b>	<b><i><u>30.06.2021</u></i></b>	<b><i><u>30.06.2020</u></i></b>	<b><i><u>31.12.2020</u></i></b>
Quote-part de subvention d'investissements inscrite en résultat	293 164	243 438	507 462
Produits sur cession d'immobilisations	183573	29 320	80 220
Autres	5 584	95 817	156 154
<b>Total</b>	<b>482 321</b>	<b>368 575</b>	<b>743 836</b>

## ***V Notes sur l'état de flux de trésorerie***

La trésorerie est passée de <190.354>DT au 31 décembre 2020 à <675.961> DT au 30 juin 2021 enregistraient ainsi une variation négative de 485.607 DT provenant des flux d'exploitation de 50.563.376 DT compensée par des flux négatifs d'investissements de <13.072.612>DT et de financement de <37.976.371>DT.

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

L'exploitation a généré un flux positif de 50.563.376 DT provenant du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 26.376.388 DT, compensés par la diminution du Besoins en Fonds de Roulement (BFR) de 24.186.988 DT.

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

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 13.072.612 DT affecté essentiellement aux acquisitions et avances sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 7.490.771 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières pour 5.798.601 DT suite à la participation dans l'augmentation du capital de la filiale à l'étranger « SAH Algérie ».

### ***V-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement***

Les flux de financement correspondent à un décaissement net de 37.976.371 DT se rattachant à des flux nets d'encaissements et de remboursement d'emprunts et de crédit de gestion et la distribution des dividendes de 15.029.522 DT.

## ***VI Note sur les Parties Liées***

### ***VI-1 Identification des parties liées***

Les parties liées objet de la présente note sont :

<b>Partie liée</b>	<b>Relation</b>
SAH Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Algérie	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits "Lilas" en Algérie
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits "Lilas" au Maroc
SAH Libye	Filiale à l'étranger
SAH Côte d'Ivoire	Filiale à l'étranger
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SA	Filiale en Tunisie
SAH Sénégal	Filiale à l'étranger, non entrée en exploitation
MEZNI Jalila	Directrice générale
JAIEZ Mounir	Administrateur- Président de conseil
Société Tacharoukiet EL MAWADA,	Sociétés appartenant au partenaire Libyen,
Société Tacharoukiet El OFOK et	actionnaire de SAH Libye
Société Gharb El.MOUTAWASSET	
SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA	

### ***VI- 2 Transactions avec les parties liées***

#### **a- Transactions avec les partenaires libyens**

- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH SA avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK s'élève à 39.029 kDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA, Gharb El MOUTAWASSET et SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA s'élèvent respectivement à 14.391kDT, 779kDT, 121kDT et 3.496kDT.

#### **b- SAH Algérie**

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'année 2021 entre SAH SA et SAH Algérie ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société SAH Algérie de 236 kDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné.

#### **c- SAHD Algérie « SAHD »**

- Au 30 juin 2021, aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre 2021 entre SAH SA et SAHD ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 1.386kDT.

#### **d- SAH Maroc**

- Au 30 juin 2021, aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre 2021 entre SAH SA et SAH Maroc ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 7.765kDT.

**e- SAH Libye**

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'année 2021 entre SAH SA et SAH Libye;
- Au 30 juin 2021, aucune créance n'est détenue sur SAH Libye.

**f- Société AZUR Papier SA**

- Une avance de 5.500 kDT a été accordée par la société SAH SA à la société AZUR Papier SA pour l'acquisition par SAH SA du terrain et des locaux construits à Béja. Le Conseil d'Administration de la société AZUR papier SA a autorisé la cession à la société SAH SA du terrain de Béja et des bâtiments pour une valeur de 4.600 kDT HT en date du 17 mars 2011. Le 04 mai 2018, un contrat d'acquisition du terrain sis à Béja a été conclu avec Azur Papier SA pour une valeur de 656 kDT.
- A la date du 30 juin 2021, le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2021 à 564 kDT;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès d'AZUR Papier SA s'élèvent au 30 juin 2021 à 25.025 kDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 30 juin 2021 est de 20.208 kDT ;
- Les intérêts supportés sur le prêt en compte courant associé auprès d'AZUR Papier SA courant le premier semestre 2021 s'élèvent à 195 kDT. Au 30 juin 2021, le solde du compte courant AZUR Papier SA s'élève à 4.194 kDT.

**g- Société AZUR Détergent SA**

- Au 30 juin 2021, le solde du compte courant AZUR Détergent SA s'élève à 17.903 kDT;
- Le solde client AZUR Détergent SA s'élève au 30 juin 2021 à 13 kDT ;
- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Détergent s'élève à 5 kDT ;
- Au 30 juin 2021, les charges de personnel, supportées par SAH SA pour le compte d'AZUR Détergent SA s'élèvent à 1.357 kDT ;
- Les achats de SAH SA auprès d'AZUR Détergent SA s'élèvent au 30 juin 2021 à 18 kDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Détergent SA au 30 juin 2021 est de 37 kDT.

**h- Société SAH côte d'Ivoire**

- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Côte d'Ivoire s'élève à 1.528 kDT ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAH Côte d'Ivoire s'élève à 4.175 kDT.

**i- Société SAH Sénégal**

- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Sénégal s'élève à 1.169 kDT ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAH Sénégal s'élève à 2.273 kDT.

#### **f- Jalila Mezni& Mounir Jaiez**

La charge de loyer relative au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme Jalila MEZNI et Mr Mounir JAIEZ, comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre du premier semestre de l'exercice 2021, s'élève à 72kDTt. Au 30 juin 2021, la dette envers SAH SA s'élève à 191kDT.

#### **g- Jetons de présence et rémunération du comité d'audit**

L'assemblée générale ordinaire du 18 juin 2021 a décidé d'accorder :

- Des jetons de présence au profit des administrateurs pour 5 kDT net par administrateur.
- Une rémunération des membres du comité d'audit pour 5 kDT net par administrateur.

#### ***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 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-COVID -19 Conséquences financières et économiques***

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

- Elle n'a procédé à aucun changement de méthode dans les estimations des montants devant être présentés dans les états financiers au 30 Juin 2021, comparés aux montants des précédents états financiers intermédiaires (au 30 juin 2020) ;
- Elle 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 ;
- En l'absence de visibilité sur la manière dont l'épidémie se développera et quand elle se terminera, les conditions mondiales d'offre et de demande continueront d'être volatiles et imprévisibles pour le reste de l'année, avec un impact probable sur la performance compte tenu des coûts sanitaires, industriels, et logistiques additionnels. La société reste cependant confiante grâce à la force de ses marques, la solidité de son bilan et la résilience de sa chaîne de valeur.
- Aucun évènement significatif postérieur à la fin de la période, ayant un impact sur la performance et la situation financière de la société, n'a été constaté. Aussi, la société estime qu'il n'y a aucun risque sur la continuité de son exploitation.

### ***IX-Note sur les engagements hors bilan***

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

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
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 <sup>er</sup> rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2001	B.N.A	1 250 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
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 chargeuia I (siège social) ; -Nantissement au premier rang sur chaine de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 <sup>er</sup> rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.



<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2008	U.I.B	2 500 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; -Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 <sup>er</sup> rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1 800 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 <sup>er</sup> 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.

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2010	B.N.A	6 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -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	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	-Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab. -Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m <sup>2</sup> revenant actuellement à AZUR .

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2013	ATTIJARI	10 500 000	<p>-Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT.</p> <p>-Nantissement sur fonds de commerce rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT.</p> <p>-Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur :</p> <p>*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</p> <p>*totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan</p> <p>- 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.</p>
2013	BIAT	7 000 000	<p>-Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT</p> <p>Totalité des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF n°11827 Béja.</p> <p>-Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT</p> <p>*totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan</p> <p>*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan</p> <p>-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT</p> <p>-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</p> <p>-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.</p>

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2013	UIB	10 000 000	<p>-Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB*totalité des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja.</p> <p>-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.</p> <p>-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB</p> <p>-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</p> <p>-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.</p>
2013	B.T.L.	1 000 000	<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.</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>
2014	U.B.C.I.	4 100 000	<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 les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.</p>
2014	U.I.B	5 000 000	<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.</p> <p>-Hypothèque en rang utile Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan</p> <p>Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan</p>
2015	ATTIJARI BANK	6 100 000	<p>-Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</p> <p>-Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab</p>

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2015	UBCI	2 300 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque enrang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 àMjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3 600 000	-Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. -Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. -Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m <sup>2</sup> titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de14998 m <sup>2</sup> titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.
2015	UIB (Avenant)	4 000 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2016	BH	4 000.000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2017	UIB	7 200 000	<p>-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)</p> <p>-Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir</p> <p>-Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab.</p> <p>-Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m<sup>2</sup>, auprès de l'AFI.</p> <p>-Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m<sup>2</sup> titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.</p>
2017	BNA	6 700 000	<p>-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)</p> <p>-Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir</p> <p>-Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab</p>
2017	UIB	7 200 000	<p>-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)</p> <p>-Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir</p> <p>-Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab.</p> <p>-Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m<sup>2</sup>, auprès de l'AFI.</p> <p>-Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m<sup>2</sup> titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.</p>

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
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 m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup>.</p> <p>-Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.</p>
2018	BH	4 000 000	<p>-Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, 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 m<sup>2</sup>, 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>

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
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 1454m<sup>2</sup>.</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 m<sup>2</sup>.</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 45254m<sup>2</sup>, 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 14998m<sup>2</sup>, 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 36480m<sup>2</sup>, 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 unfonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.</p>



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

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2018	BH	3 000 000	<p>-Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>-Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 D a été inscrit au profit de la B.H au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16/11/17 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16/11/17 sous N°NA0125982017, Mr le juge chargé du registre de commerce est prié de porter ce nantissement de 8 000 000D à 11 000 000 D.</p> <p>-Un hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis à Mjez bab d'une superficie de 3452m<sup>2</sup> 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>
2018	BIAT	13 500 000	<p>-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.</p>

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
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°»
2021	BNA	1 200 000	-Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2021	BNA	1 200 000	A) GARANTIE MOBILIERE : -Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. B) GARANTIE IMMOBILIERE : -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2021	BNA	7 300 000	A)GARANTIE MOBILIERE Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia B) GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF n)11827 Béja

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2021	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>
2021	ATTIJARI	2 000 000	<p>-GARANTIE IMMOBILIERE</p> <p>-Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m<sup>2</sup>.</p> <p>Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m<sup>2</sup></p> <p>-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>

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2021	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 1<sup>er</sup> 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 m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup>et objet du titre foncier N°11828 Béja.</p>

<b>Date</b>	<b>Organisme</b>	<b>En DT</b>	<b>Garantie donnée</b>
2021	ATB	12 00 000	<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 1<sup>er</sup> 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 m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup> et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>

Autres engagements hors bilan

- En juin 2021, la société SAH SA a accordé une lettre de confort au profit de la banque Société Générale Algérie «SGA» afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation et d'investissement de 1.055mDZD (21mDT) sollicitée par sa filiale SAH Algérie.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2021 à 16.356kDT.

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

*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 2021, 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 266.537.863 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 16.976.548dinars 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 dans un contexte évolutif de crise liée à la covid 19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

***Etendue 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 2021 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.

***Tunis, le 19 octobre 2021***

**Les commissaires aux comptes**

**Conseil Audit Formation**

**Cabinet HAYET LABIDI**

***Abir Matmti***

***FayezFakhfakh***