

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mme Hayet LABIDI et Mme Abir MATMTI.

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

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
<i>Ecart d'acquisition</i>		7 840 394	7 840 394
<i>Moins : amortissements</i>		<1 960 098>	<1 568 079>
		5 880 296	6 272 315
 <i>Immobilisations incorporelles</i>		 3 071 944	 2 659 852
<i>Moins : amortissements</i>		<2 612 578>	<2 109 510>
	III.1	459 366	550 342
 <i>Immobilisations corporelles</i>		 376 774 536	 305 056 090
<i>Moins : amortissements</i>		<113 866 991>	<93 125 333>
	III.2	262 907 545	211 930 757
 <i>Immobilisations financières</i>	III.3	 1 929 278	 1 286 471
<i>Total des actifs immobilisés</i>		271 176 485	220 039 885
 <i>Autres actifs non courants</i>	III.4	 6 962 224	 2 506 654
<u>Total des actifs non courants</u>		278 138 709	222 546 539
<i>Actifs courants</i>			
 <i>Stocks</i>		 204 918 390	 156 723 365
<i>Moins : provisions</i>		<2 936 212>	<4 757 450>
	III.5	201 982 178	151 965 915
 <i>Clients et comptes rattachés</i>		 174 341 430	 117 178 277
<i>Moins : provisions</i>		<5 194 726>	<5 425 934>
	III.6	169 146 704	111 752 343
 <i>Autres actifs courants</i>		 38 498 826	 21 883 815
<i>Moins : provisions</i>		<379 537>	<379 537>
	III.7	38 119 289	21 504 278
 <i>Placement et autres actifs financiers</i>	III.8	 10 004 216	 4 216
 <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	III.9	 61 502 606	 29 532 752
<u>Total des actifs courants</u>		480 754 993	314 759 504
<u>Total des actifs</u>		758 893 702	537 306 043

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

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capitaux propres			
Capital social		60 319 165	53 334 842
Réserves légales		5 333 842	4 701 368
Résultats reportés		75 305 604	55 304 036
Autres capitaux propres		1 034 711	1 384 707
Prime d'émission		28 988 711	28 988 711
Ecart de conversion		10 692 392	4 365 965
Résultat consolidé <part du Groupe>		22 782 954	24 635 016
Réserves Spéciales d'investissement		14 825 308	18 000 000
Total des capitaux propres <part du Groupe>	III.10	219 282 687	190 714 645
Part des minoritaires	III.10	60 589 088	19 192 938
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	III.11	90 205 698	62 723 748
Autres passifs non courants	III.12	856 503	2 046 219
Total des passifs non courants		91 062 201	64 769 967
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	III.13	111 030 418	68 653 812
Autres passifs courants	III.14	24 603 064	20 823 705
Autres passifs financiers courants	III.15	203 143 037	141 936 798
Concours bancaires	III.16	49 183 207	31 214 178
Total des passifs courants		387 959 726	262 628 493
Total des passifs		479 021 927	327 398 460
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		758 893 702	537 306 043

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

<u>Etat de résultat</u>	Notes	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Produits d'exploitation			
Revenus		440 350 102	373 409 391
Autres produits d'exploitation		2 363 545	3 385 988
<u>Total des produits d'exploitation</u>	IV.1	442 713 647	376 795 379
Charges d'exploitation			
Variation des stocks		22 748 893	6 155 490
Achats consommés	IV.2	<306 374 168>	<228 706 098>
Charges de personnel	IV.3	<40 986 392>	<34 309 504>
Dotations aux amortissements et aux provisions	IV.4	<16 781 799>	<17 160 478>
Autres charges d'exploitation	IV.5	<56 005 345>	<47 826 879>
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<397 398 811>	<321 847 469>
Résultat d'exploitation		45 314 836	54 947 910
Charges financières nettes	IV.6	<32 481 113>	<27 849 247>
Produits des placements		1 205 271	-
Autres gains ordinaires	IV.7	2 672 825	2 380 275
Autres pertes ordinaires	IV.8	<683 890>	<131 594>
Effet variation du périmètre de consolidation		11 013 560	-
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		27 041 489	29 347 344
Impôt sur les sociétés		<535 133>	<1 027 454>
Contribution sociale solidaire		<8 000>	-
<u>Résultat de la période</u>		26 498 356	28 319 890
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		22 782 954	24 635 016
<u>Part des minoritaires</u>		3 715 402	3 684 874

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

	2018	2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	26 498356	28 319 890
Ajustements pour :		
<i>Amortissements et provisions</i>	18 280 997	17 455 653
<i>Plus ou moins-value de cession</i>	<362 859>	<112 430>
<i>Quote part des subventions inscrite en résultat</i>	<587 004>	<922 836>
<i>Résultat sur variation du périmètre de consolidation</i>	<11 013 560>	-
Variation des :		
<i>Stocks</i>	<48 195 025>	<49 264 803>
<i>Créances clients</i>	< 57 163 153>	<31 024 717>
<i>Autres actifs</i>	<16 615 011>	<6 653 472>
<i>Fournisseurs et autres dettes</i>	42 254 462	17 070 570
<i>Autres passifs</i>	3 779 359	< 215 802>
<i>Placements</i>	<10 000 000>	-
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>	<53 123 438>	<25 347 947>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
<i>Décaissement pour acquisition des immob. corp.&incorp.</i>	<72 735 244>	<63 211 743>
<i>Encaissement provenant de la cession d'immobcorp et incorp</i>	365 560	149 361
<i>Décaissement provenant de l'acquisition d'immob financière</i>	<642 807>	7 311
<i>Décaissement pour acquisition des autres actifs non courants</i>	< 3 617 836>	<1 858 464>
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<76 630 327>	<64 913 535>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
<i>Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion</i>	88 688 189	57 227 301
<i>Encaissement / Subvention d'investissement</i>	-	8 750
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	88 688 189	57 236 051
<i>Effet variation du périmètre</i>	45 000 080	-
Variation de trésorerie	3 934 504	<33 025 431>
<i>Ecart de conversion</i>	10 066 321	3 633 431
Trésorerie au début de l'exercice	<1 681 426>	27 710 574
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12 319 399	<1 681 426>

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 2018, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018, 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 2018.

I. Groupe SAH

Présentation

Le Groupe Société d'Articles Hygiéniques est composé de la société 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 **80%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 2.921.417 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **51%** des actions de sa filiale AZUR Détergent SA soit 2.043.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire soit 120.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Sénégal soit 130.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

Méthodes de consolidation

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

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Éliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant des transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Éliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.

- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 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 2018 à 459.366DT contre 550.342DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Conception, marques et brevets	467 285	460 810
Logiciels	2 604 659	2 199 042
TOTAL	3 071 944	2 659 852
<i>Amortissements</i>	<2 612 578>	<2 109 510>
Immobilisations incorporelles nettes	459 366	550 342

III.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 31 décembre 2018 à 262.907.545DT contre 211.930.757DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Terrain	10 651 609	9 854 572
Construction	45 936 356	45 089 302
Agencement, Aménagement et installation divers	38 774 868	28 289 604
Equipements de bureaux	1 037 225	877 807
Equipements de laboratoire	274 895	201 183
Installations techniques	22 147 436	17 106 368
Matériel de collecte	51 521	51 521
Matériel de transport	18 678 544	17 209 660
Matériel informatique	3 104 338	2 615 228
Matériels et outillages industriels	176 856 260	151 631 085
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	15 283 728	7 704 410
Immobilisations corporelles en cours	43 977 756	24 425 350
TOTAL	376 774 536	305 056 090
<i>Amortissements</i>	<113 866 991>	<93 125 333>
Immobilisations corporelles nettes	262 907 545	211 930 757

III.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2018 à 1.929.278DT contre 1.286.471DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Prêts au personnel	574 390	627 898
Cautionnements	1 354 888	658 573
Total des immobilisations financières	1 929 278	1 286 471

III.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2018 à 6.962.224 DT contre 2.506.654 DT au 31 décembre 2017 et correspondent aux frais préliminaires engagés par les sociétés du Groupe avant leurs entrées en exploitation.

III.5 Stocks (En DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2018 à 201.982.178 DT contre 151.965.915 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Stocks de matières premières	162 412 219	121 509 484
Stocks de pièces de rechanges	11 885 593	8 501 630
Stocks produits finis	30 620 578	26 712 251
Total	204 918 390	156 723 365
<i>Provision matières premières</i>	<1 594 876>	<2 829 532>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<95 655>	<335 769>
<i>Provision produits finis</i>	<1 245 681>	<1 592 149>
Total des stocks nets des provisions	201 982 178	151 965 915

III.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2018 à 169.146.704 DT contre 111.752.343 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Clients	169 593 696	108 131 138
Client douteux ou litigieux	4 455 039	4 319 901
Clients-effets	292 695	4 727 238
Total créances brutes	174 341 430	117 178 277
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<5 194 726>	<5 425 934>
Total créances nettes	169 146 704	111 752 343

III.7 Autres actifs courants (En DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2018 à 38.119.289 DT contre 21.504.278 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	869 081	1 259 253
Fournisseurs, ristournes à obtenir	3 438 577	837 764
Etat, Impôts et taxes	25 350 545	12 158 739
Charges constatées d'avance	2 788 765	1 964 830
Débiteurs divers	5 946 283	5 568 513
Créances liées au personnel	105 575	94 716
TOTAL	38 498 826	21 883 815
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	<379 537>	<379 537>
Total des autres actifs nets des provisions	38 119 289	21 504 278

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

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2018 à 10.004.216 DT contre 4.216 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Placements SAH Tunisie SA	4 216	4 216
Placements Azur Papier SA	10 000 000	-
TOTAL	10 004 216	4 216

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

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2018 à 61.502.606DT contre 29.532.752DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Tunisie SA	27 584 472	4 225 704
Liquidités et équivalents de liquidités SAHD Algérie	205 360	985 147
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Maroc	105 933	111 848
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Libye	20 593 559	8 695 526
Liquidités et équivalents de liquidités Azur Papier SA	1 684 834	12 693 942
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Algérie	2 152 246	2 807 481
Liquidités et équivalents de liquidités Azur Détergent SA	8 536 882	1 674
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Cote d'Ivoire	20 780	11 430
Liquidités et équivalents de liquidités SAH Sénégal	618540	-
TOTAL	61 502 606	29 532 752

III.10 Capitaux propres (En DT)

Les capitaux propres consolidés part du Groupe après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2018 à 219.282.687DT contre 190.714.645 au 31 décembre 2017. 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°	Résultats reportés et réserves consolidés	Réserve spéciale d'invest°	Ecart de conversion	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2017	53 334 842	4 701 368	28 988 711	1 384 707	68 458 690	18 000 000	6 719 375	28 319 890	209 907 583
<i>Affectation du résultat 2017</i>	-	632 474	-	-	27 687 416	-	-	<28 319 890>	-
Situation nette après affectation du résultat 2017	53 334 842	5 333 842	28 988 711	1 384 707	96 146 106	18 000 000	6 719 375	-	209 907 583
Augmentation de capital du 20/06/2018	3 809 631	-	-	-	<3 809 631>	-	-	-	-
Augmentation du capital du 10/10/2018	3 174 692	-	-	-	-	<3 174 692>	-	-	-
QP subvention d'investissement inscrite en résultat	-	-	-	<349 996>	<237007>	-	-	-	<587 003>
Ajustement des réserves 2017	-	-	-	-	<900>	-	-	-	<900>
Variation d'écart de conversion	-	-	-	-	-	-	10 067 220	-	10 067 220
Variation périmètre Azur Papier SA	-	-	-	-	13 986 509	-	-	-	13 986 509
Variation périmètre Azur Détergent SA	-	-	-	-	20 000 010	-	-	-	20 000 010
Situation nette au 31/12/2018	60 319 165	5 333 842	28 988 711	1 034 711	126 085 087	14 825 308	16 786 595	-	253 373 419
Résultat net 2018	-	-	-	-	-	-	-	26 498 356	26 498 356
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	60 319 165	5 333 842	28 988 711	1 034 711	126 085 087	14 825 308	16 786 595	26 498 356	279 871 775
Part du Groupe	60 319 165	5 333 842	28 988 711	1 034 711	75 305 604	14 825 308	10 692 392	22 782 954	219 282 687
Part des minoritaires	-	-	-	-	50 779 483	-	6 094 203	3 715 402	60 589 088

III.11 Emprunts (En DT)

Les emprunts s'élèvent au 31 décembre 2018 à 90.205.698 DT contre 62.723.748 DT au 31 décembre 2017. Ils se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Emprunts SAH Tunisie	50 274 964	37 665 746
Emprunts Azur Papier SA	5 808 808	10 538 935
Emprunts SAH Algérie	6 476 720	7 328 840
Emprunts SAH Côte d'Ivoire	9 040 199	7 190 227
Emprunts Azur Détergent SA	18 605 007	-
Total des emprunts	90 205 698	62 723 748

III.12 Autres passifs non courants (En DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2018 à 856.503DT contre 2.046.219DT au 31 décembre 2017. 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 2018 à 111.030.418 DT contre 68.653.812DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Fournisseurs SAH Tunisie SA	73 093 011	43 342 037
Fournisseurs SAHD Algérie	9 474	302 666
Fournisseurs SAH Maroc	2 432 915	1 167 739
Fournisseurs SAH Libye	3 411 917	4 752 880
Fournisseurs Azur Papier SA	3 799 383	7 340 794
Fournisseurs SAH Algérie	14 449 853	8 572 643
Fournisseurs SAH Cote d'Ivoire	1 190 462	1 840 379
Fournisseurs Azur Détergent SA	12 643 403	1 334 674
TOTAL	111 030 418	68 653 812

III.14 Autres passifs courants (En DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2018 à 24.603.064DT contre 20.823.705DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Charges à payer	3 004 281	3 105 073
Créditeurs divers	6 349 249	5 923 731
Dettes liées au personnel	5 007 773	4 607 284
Dividendes à payer	96 163	102 239
Etat, Impôts et taxes	4 808 453	4 036 290
Ristournes à accorder	2 888 638	2 899 311
Charges constatée d'avance	185 049	149 777
Fournisseurs avances et acomptes	2 263 458	-
TOTAL	24 603 064	20 823 705

III.15 Autres passifs financiers courants (En DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 31 décembre 2018 à 203.143.037DT contre 141.936.798DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Autres passifs financiers courants SAH Tunisie SA	129 109 695	87 221 988
Autres passifs financiers courants SAHD Algérie	-	776 720
Autres passifs financiers courants Azur Papier SA	56 142 919	45 267 541
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	11 335 397	8 670 549
Autres passifs financiers courants Azur Détergent SA	6 555 026	-
TOTAL	203 143 037	141 936 798

III.16 Concours bancaires (En DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2018 à 49.183.207DT contre 31.214.178DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Concours bancaires SAH Tunisie SA	8 447 793	13 082 163
Concours bancaires SAHD Algérie	464	3 505
Concours bancaires Azur Papier SA	20 905 844	8 691 422
Concours bancaires SAH Algérie	2 036 281	1 294 797
Concours bancaires SAH Maroc	8 343	6 964
Concours bancaires Azur Détergent SA	7 486 593	7 942 051
Concours bancaires SAH Côte d'Ivoire	10 297 889	193 276
TOTAL	49 183 207	31 214 178

IV. Notes sur l'état de résultat

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

Les produits d'exploitation totalisent 442.713.647DT en 2018 contre 376.795.379DT en 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Chiffre d'affaires	449 261 389	379 415 140
Autres produits d'exploitation	2 363 545	3 385 988
R.R.R accordés	<8 911 287>	<6 005 749>
TOTAL	442 713 647	376 795 379

IV.2 Achats consommés (En DT)

Les achats consommés totalisent 306.374.168 DT en 2018 contre 228.706.098DT en 2017 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Achats de matières premières	276 912 095	202 136 121
Achat d'emballage	30 601 426	25 997 218
Achats de marchandises vendues	2 339 992	2 039 502
R.R.R obtenus	<3 479 345>	<1 466 743>
TOTAL	306 374 168	228 706 098

IV.3 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel totalisent 40.986.392 DT en 2018 contre 34.309.504DT en 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Salaires et appointements	36 157 248	30 608 194
Charges de congés à payer	520 857	358 831
Autres charges du personnel	8 363	2 254
Charges sociales légales	4 299 924	3 340 225
TOTAL	40 986 392	34 309 504

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 16.781.799 DT en 2018 contre 17.160.478 DT en 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Dotation aux amortissements	18 783 645	16 859 507
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	837 735	250 900
Dotations aux prov. pour risques et charges	502 399	-
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	-	1 500 565
Dotations aux prov. pour dép. comptes clients douteux	70 904	814 309
Reprise sur provision	<3 412 884>	<2 264 803>
TOTAL	16 781 799	17 160 478

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

Les autres charges d'exploitation présentent un total de 56.005.345 DT en 2018 contre 47.826.879 DT en 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Frais de publicité	10 722 413	11 545 949
PDR et variation de stock de consommables	6 556 753	6 158 244
Electricité	10 358 842	8 886 579
Carburant et maintenance véhicules	1 994 906	1 917 499
Entretien et réparation	3 815 254	3 409 587
Location	1 877 597	1 977 547
Primes d'assurance	1 141 348	1 157 956
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 145 739	829 757
Transport sur ventes	7 754 175	5 349 361
Frais de déplacements et missions	1 056 852	852 016
Frais postaux et de communication	505 274	201 594
Services bancaires et assimilés	942 551	696 361
Etat, impôts et taxes	1 816 162	1 483 505
Autres charges d'exploitation	6 317 479	3 360 924
TOTAL	56 005 345	47 826 879

IV.6 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes totalisent 32.481.113 DT en 2018 contre 27.849.247 DT en 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Intérêts	21 373 384	10 925 211
Résultat de change	14 821 448	18 924 755
Autres pertes et produits financiers	<3 713 719>	<2 000 719>
TOTAL	32 481 113	27 849 247

IV.7 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires totalisent 2.672.825 DT en 2018 contre 2.380.275 DT en 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Quote-part de sub. d'investiss inscrite en résultat	587 004	645 956
Produits exceptionnels et autres gains	1 722 962	1 586 554
Produit sur cession d'immobilisations	362 859	147 765
TOTAL	2 672 825	2 380 275

IV.8 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires totalisent 683.890 DT en 2018 contre 131.594 DT en 2017 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Charges nettes sur cession d'immobilisation	23 399	32 095
Amendes et pénalités	13 499	16 157
Autres pertes ordinaires	646 992	83 342
TOTAL	683 890	131 594

V Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks

<u>LIBELLE</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Variation</u>
Stocks de matières premières	162 412 219	121 509 484	40 902 735
Stocks de pièces de rechanges	11 885 593	8 501 630	3 383 963
Stocks produits finis	30 620 578	26 712 251	3 908 327
Total	204 918 390	156 723 365	48 195 025

Variation des créances

<u>LIBELLE</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Variation</u>
Clients	169 593 696	108 131 138	61 462 558
Client douteux ou litigieux	4 455 039	4 319 901	135 138
Clients effets	292 695	4 727 238	<4 434 543>
Total créances brutes	174 341 430	117 178 277	57 163 153

Variation des autres actifs

<u>LIBELLE</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	869 081	1 259 253	<390 172>
Fournisseurs ristourne à obtenir	3 438 577	837 764	2 600 813
Etat, impôts et taxes	25 350 545	12 158 739	13 191 806
Charges constatée d'avance	2 788 765	1 964 830	823 935
Débiteurs divers	5 946 283	5 568 513	377 770
Créance liée au personnel	105 575	94 716	10 859
TOTAL	38 498 826	21 883 815	16 615 011

Variation des Fournisseurs

<u>LIBELLE</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs SAH Tunisie SA	73 093 011	43 342 037	29 750 974
Fournisseurs SAHD Algérie	9 474	302 666	<293 192>
Fournisseurs SAH Maroc	2 432 915	1 167 739	1 265 176
Fournisseurs SAH Libye	3 411 917	4 752 880	<1 340 963>
Fournisseurs AZUR Papier SA	3 799 383	7 340 794	<3 541 411>
Fournisseurs SAH Algérie	14 449 853	8 572 643	5 877 210
Fournisseurs SAH Cote d'Ivoire	1 190 462	1 840 379	<649 917>
Fournisseurs SAH Détergent SA	12 643 403	1 334 674	11 308 729
TOTAL	111 030 418	68 653 812	42 376 606

VI. Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen

- Au 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires réalisé par la société mère avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK et Gharb EL MOUTAWASSET s'élève respectivement à 50.307 kDT et 2.778 kDT;
- Les soldes clients, chez la société mère, des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Gharb EL MOUTAWASSET et Tacharoukiet EL MAWADA et s'élèvent respectivement à 23.211 kDT, 2.816 kDT et 820 kDT.
- Au 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyens s'élève à 37.166 kDT.
- Le solde client chez SAH Libye du partenaire libyen s'élève au 31 décembre 2018 à 15.458 kDT.

b- MezniJalila& 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 2018, s'élève à 109 kDT ;
- Le compte courant associé de Mme JalilaMeznichez Azur Papier SA s'élève au 31 décembre 2018 à 128 kDT.

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

A la date du présent rapport, aucun évènement, entrant dans le cadre de la NCT 14 relative aux éventualités et évènements postérieurs à la date de clôture, n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2018 et qui nécessite d'être porté en notes aux états financiers.

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.
1997	U.I.B	50 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...); - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2004	U.I.B	3 185 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) pour 2 550 000 DT ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; - Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
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 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	- 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.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	U.I.B	2 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; - Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; - Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er}rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1 800 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; - Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2011	B.I.A.T	6 500 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile... - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	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 ² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	- Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari-passu avec la BIAT. - Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible et en pari passu avec la BIAT. - Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BIAT	7 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT sur la totalité des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF n°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT : *totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	UIB	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2014	U.I.B	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. - Hypothèque en rang utile : <ul style="list-style-type: none"> *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2015	ATTIJARI BANK	6 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2 300 000	<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.....)
2015	UBCI	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur 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	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m² titre financier N°21422/7248 Zaghouan et parcelle N°25BIS de 14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	UIB (Avenant)	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2016	BH	4 000.000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.
2017	UIB	7 200 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir - Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. - Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2017	BNA	6 700	<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
2017	UIB	7 200 000	<ul style="list-style-type: none"> - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir - Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez El Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. - Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	6 400 000	<p>- Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur la totalité de la propriété, objet du titre N°11828 BEJA, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m² ainsi que sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 BEJA, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m².</p> <p>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.</p>
2018	BH	4 000 000	<p>- Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH.</p> <p>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce.</p>
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	<ul style="list-style-type: none"> - 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. - 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. - 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 IVde l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m², à distance du titre foncier N°21422/7748 Zaghouan. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI »,d'une superficie approximative de 14998m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181. - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.

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

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	3 000 000	<p>- Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>- Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 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 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 gouvernorat 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, gouvernorat 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 El Bab Gouvernorat de Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis.</p>

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BIAT	1 600 000	- Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez El Bab gouvernorat 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 El Mjez Bab, gouvernorat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé «°SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES°»

- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 31 décembre 2018 à 13.712.940DT.

Azur Papier SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
23/03/2011	UIB	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	BIAT	15 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	ATTIJARI	11 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
01/03/2011	BNA	4 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
04/09/2014	ATTIJARI	3 600 000	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
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
13/05/2015	ATTIJARI	2 400 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
06/08/2015	UBCI	4 250 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
20/07/2015	BTL	5 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
26/11/2015	ATTIJARI	2 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
08/05/2018	ATTIJARI	3 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ;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 m2 ;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.

Azur Détergent SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
2018	ATTIJARI Bank	11 000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen bank sur lot terrain n° 2 à distraire du titre foncier n° 10801 d'une superficie de 15 960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen bank sur lot terrain n° 60-61 à distraire du titre foncier n° 10801 d'une superficie de 8 000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Engagement de nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru passu avec l'Amen bank</p> <p>Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec l'Amen bank</p>
2018	AMEN Bank	10000 000	<p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen bank sur lot terrain n° 2 à distraire du titre foncier n° 10801 d'une superficie de 15 960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen bank sur lot terrain n° 60-61 à distraire du titre foncier n° 10801 d'une superficie de 8 000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</p> <p>Nantissement sur fond de commerce de premier rang en paru passu avec Attijari Bank</p> <p>Nantissement sur matériel de premier rang en paru passu avec Attijari Bank</p>
2018	BNA	9000 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 sur fond de commerce en rang utile (premier rang) en paru passu avec l'Amen bank, Attijari Bank et la BH</p> <p>Nantissement sur matériel de premier rang en paru passu avec l'Amen bank, Attijari Bank et la BH</p>

Rapport des Commissaires aux Comptes Sur les états financiers consolidés

***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 », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, 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 219.282.687 dinars y compris le résultat bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 22.782.954 dinars ainsi que la part des minoritaires de 60.589.088 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 2018, 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.

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 2018 pour un montant net de 201.982.178DT, représentent un des postes les plus importants du bilan. Au 31 décembre 2018, la provision sur les stocks s'élève à 2.936.212 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 efficacité 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 28 Mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Hayet Labidi