

AVIS DES SOCIETES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »

SIEGE SOCIAL : 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage -

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS 3^{EME} TRIMESTRE 2020

1- LE GROUPE SAH

Le groupe SAH LILAS publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés à date du 30 septembre 2020 :

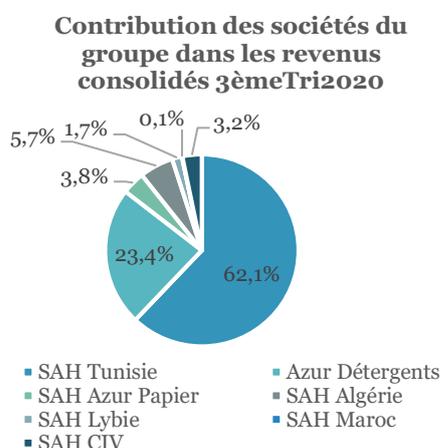
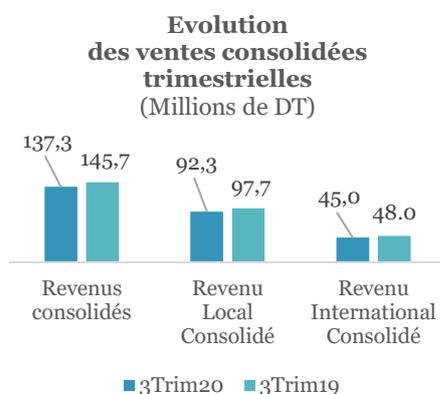
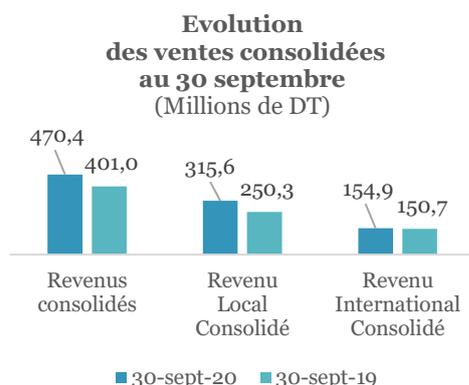


Chiffres non audités exprimés en millions de dinars et en hors taxes

Détails des revenus consolidés réalisés au 30 septembre 2020 du groupe SAH :

	3Trim 2020	3Trim 2019	Variation en %	Cumul au 30 Sept 20	Cumul au 30 Sept 19	Variation en %	Cumul au 31/12/2019
Revenus Consolidés (Hors Taxes)	137 337	145 712	-5.7%	470 444	401 000	+17.3%	560 257
Local consolidé	92 330	97 721	-5.5%	315 593	250 344	+26.1%	380 974
International	45 007	47 991	-6.2%	154 851	150 656	+2.8%	179 282

Chiffres non audités exprimés en milliers de dinars



Performances commerciales

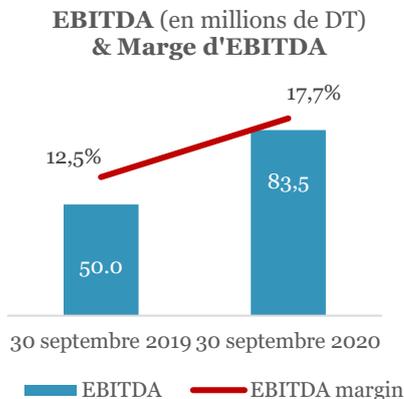
Compte tenu des circonstances exceptionnelles liées à la Covid-19, le groupe SAH réalise une remarquable performance commerciale, avec un chiffre d'affaires cumulé de 470.4 millions de dinars au 30 septembre 2020, en hausse de 17.3% par rapport au chiffre d'affaires cumulé réalisé au 30 septembre 2019. Ces résultats témoignent de la résilience du groupe mais aussi de sa capacité à se mobiliser face à une situation sans précédent.

La croissance des revenus consolidés a été tirée par la croissance d'Azur Détergents, dont les revenus ont pratiquement triplé, soutenue par les bonnes performances d'Azur Papier, en hausse de 34.6%, et SAH Tunisie, en croissance de 3.3%.

Au 3ème trimestre 2020, le chiffre d'affaires affiche un léger repli de 5.7%, conséquence directe de la crise sanitaire avec la réduction de la consommation des ménages et la fermeture de la frontière Tuniso-Libyenne durant les mois d'août et de septembre en raison de l'impact du conflit libyen sur la Tunisie.

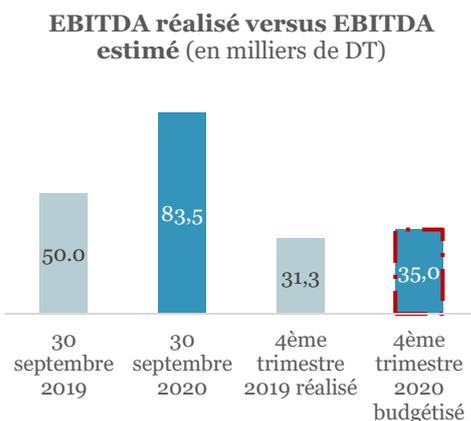
La répartition des revenus consolidés par filiale met en évidence la contribution croissante d'Azur Détergents, dont le chiffre d'affaire représente 23.4% des ventes du groupe pour le 3ème trimestre 2020.

Performances financières :



La performance financière du groupe SAH au 30 septembre 2020 s'est nettement améliorée par rapport au 30 septembre 2019. En effet, l'EBITDA s'est élevé à 83.5 millions de dinars soit un ratio d'EBITDA rapporté au chiffre d'affaires de 17.7%, par rapport à une marge d'EBITDA de 12.5% au 30 septembre 2019.

La croissance de la profitabilité est une résultante directe de l'amélioration de la marge brute grâce à l'optimisation des processus de la production, l'optimisation des achats de matières premières et les économies d'échelle dues à l'augmentation des volumes.



Le groupe reste sur la bonne voie pour atteindre ses objectifs de l'année 2020 avec un EBITDA projeté de 118.5 millions de dinars compte tenu :

- La croissance de l'activité sur les 3 prochains mois, le 4ème trimestre représentant la haute saison en termes de consommation de produits d'hygiène personnelle ;
- La reprise de l'activité sur le marché Algérien ;
- La concrétisation de nouveaux marchés à l'export en Afrique de l'Est, à savoir l'Ouganda et le Kenya

Aussi, SAH réaliserait une croissance d'EBITDA de 42% par rapport à l'exercice 2019, où le groupe a clôturé l'année avec un EBITDA de 81.3 millions de dinars.

Plan de développement

Malgré les retards accusés en raison des répercussions de la Covid-19, la progression du plan de développement des projets en cours du groupe SAH, entamé en 2018, est bien engagée.

Le groupe communique un calendrier actualisé :

- **Azur Papier** : L'entrée en production de la deuxième ligne d'Azur Papier est prévue pour la fin du 4ème trimestre 2020 et au plus tard durant le mois de janvier 2021 (prévision d'augmentation de la capacité de production de 150%) ;
- **SAH Tunisie** : Après l'entrée en exploitation de la première machine « Essuie tout » au deuxième trimestre, la deuxième machine de production papier « Essuie tout » et l'unité papier industriel sont entrées en exploitation au troisième trimestre. L'entrée en production de la dernière unité planifiée en 2020 « couche adulte » est prévue pour le mois de décembre 2020 ;
- **Azur Détergents** : L'extension des unités de liquide et de poudre ainsi que l'unité de plastique sont en progression. La date de finalisation est estimée au second semestre 2021 ;
- **SAH Sénégal** : L'unité de production papier est actuellement en exploitation. L'unité des couches bébés est attendue au mois de décembre 2020.

Perspectives 2020 - 2021

Le groupe SAH maintient ses objectifs pour l'année 2020 :

- Sur le quatrième trimestre, la croissance sera tirée par une solide performance des produits hygiènes avec le lancement de la nouvelle gamme papier « Lilas Clean » suite à l'entrée en production des nouvelles unités de production de SAH Tunisie ainsi que la mise en production de l'unité papier de SAH Sénégal ;
- Les objectifs 2020 d'Azur Détergents sont confirmés avec un chiffre d'affaires annuel estimé à 135 millions de dinars, incluant 20 millions de dinars destinés aux marchés de l'exportation, soit une progression globale de 140% tout en doublant ses ventes à l'export.
- La croissance des ventes à l'international sera principalement soutenue par les performances en Libye, Côte d'Ivoire et Sénégal ainsi que les nouveaux marchés africains dont les premières exportations sont confirmées pour le quatrième trimestre 2020.

En raison de l'impact de la Covid-19, le groupe a dû faire face au ralentissement de ses exportations. Cependant, le groupe SAH a réussi à obtenir de nouveaux marchés vers notamment l'Ouganda et le Kenya, dont la réalisation s'effectuera au quatrième trimestre, malgré un contexte difficile de négoce en Afrique de l'Est.

Croître demeure la première priorité du groupe qui dispose de la bonne stratégie de développement et les investissements nécessaires pour améliorer sa performance et maintenir sa solidité financière.

2- LA SOCIETE SAH Tunisie

La Société d'Articles Hygiéniques « SAH » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2020 :

Indicateurs		3Trim 2020	3Trim 2019	Variation en %	Cumul au 30 Sept 20	Cumul au 30 Sept 19	Variation en %	Cumul au 31/12/2019
Revenus (Hors Taxes)	(1)	85 266	93 287	-8.6%	294 687	285 188	+3.3%	396 211
Local		63 529	72 982	-13.0%	227 938	219 506	+3.8%	309 536
Export		21 737	20 305	+7.1%	66 748	65 682	+1.6%	86 675
Production valorisée	(2)	84 448	91 792	-8%	284 922	272 653	+4.5%	295 618
Investissement	(3)	5 370	10 607	-49.4%	14 186	16 188	-12.4%	20 414
Structure d'endettement	(4)				144 743	135 478	6.8%	139 815
Endettement à CT					101 280	99 531	1.7%	107 200
Emprunt à LMT					43 463	35 947	20.9%	32 615

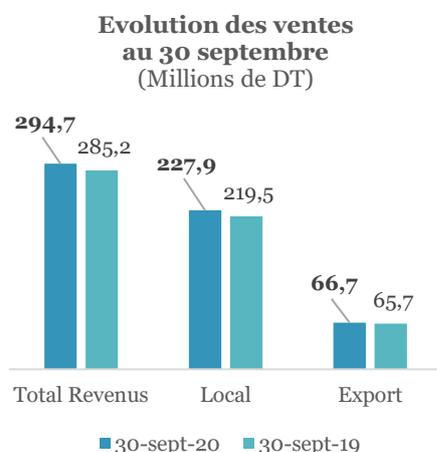
Chiffres non audités exprimés en milliers de dinars

(1) Les revenus réalisés au 30 septembre 2020 s'élèvent à 294.7 millions de dinars contre 285.2 millions de dinars au 30 septembre 2019, soit une croissance de 3.3%.

(2) La production est calculée selon la formule : revenus hors taxes + variation des stocks de produits finis et des encours. Elle a enregistré une variation proportionnelle à la variation des revenus et prend en compte les stocks des commandes non encore livrées.

(3) Les investissements au 30 septembre 2020 s'élèvent à 14.2 millions de dinars contre 16.2 millions de dinars pour la même période en 2019, en baisse de 2 millions de dinars.

(4) L'endettement s'élève au 30 septembre 2020 à 144.7 millions de dinars contre 135.4 millions de dinars au 30 septembre 2019, enregistrant ainsi une augmentation de 9.3 millions de dinars.

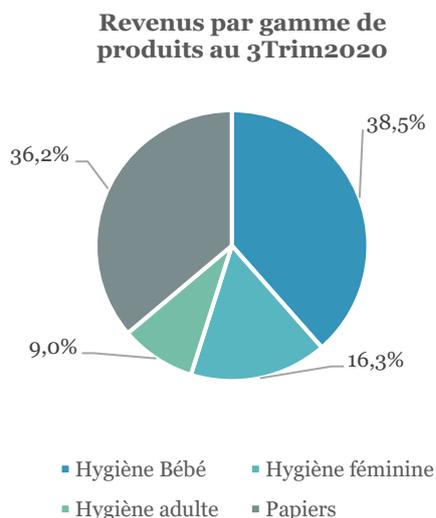
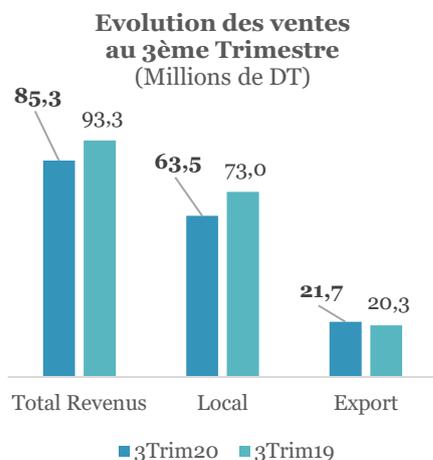


Revenus

Les revenus au 30 septembre 2020 s'élèvent à 294.7 millions de dinars contre 285.2 millions de dinars au deuxième semestre 2019, soit une croissance de **3.3%** tirée par une croissance de **3.8%** sur le marché local et une croissance de **1.6%** sur les ventes à l'export.

Au troisième trimestre 2020, le chiffre d'affaires est en recul avec une baisse de 8.6% par rapport au troisième trimestre 2019 :

Marché local : La société a réalisé une **baisse de 13%** par rapport à la même période de l'année précédente. Cette performance traduit la situation économique



difficile qui a impacté la demande du marché local suite à la crise de la Covid-19.

Marché à l'export : Les ventes à l'export **ont augmenté de 7.1%** au cours du troisième trimestre 2020 par rapport à l'année dernière malgré le ralentissement des marchés à l'export, et essentiellement, la fermeture du marché libyen, la première destination export pour SAH Tunisie, pendant les mois d'août et de septembre.

Au troisième trimestre 2020, les ventes d'hygiène bébé contribuent à hauteur de 38.5% dans les ventes totales de SAH Tunisie suivies des ventes de papier (36.2%), des ventes d'hygiène féminine (16.3%) et des ventes d'hygiène adulte (9%).

La performance des ventes du troisième trimestre par rapport à l'année dernière a la même période a été tirée par la hausse des ventes de l'hygiène féminine (+20.5%), des ventes des produits papiers (+20.4%) et des ventes de l'hygiène adulte (+19.8%).

Investissement

Les investissements ont atteint 14.1 millions de dinars, soit une baisse de 12.4% par rapport au 30 septembre 2019, suite au report de l'investissement de la dernière unité « couche adulte », planifiée durant 2020 et actuellement prévue pour le mois de décembre 2020.

Endettement

Le niveau d'endettement global est passé de 135.4 millions de dinars au 30 septembre 2019 à 144.7 millions de dinars au 30 septembre 2020, enregistrant ainsi une augmentation de 9.3 millions de dinars. Le niveau d'endettement demeure maîtrisé malgré les investissements en cours et les effets de la crise sanitaire sur les opérations.

3- Covid-2019 – Note sur les états financiers et la continuité des opérations

En accord avec les recommandations du CMF sur la publication de l'information financière semestrielle en temps de la Covid-19, le groupe SAH :

- Affirme qu'il n'a procédé à aucun changement de méthode dans les estimations des montants présentés dans les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2020, comparés aux montants des précédents états financiers intermédiaires (au 30 Juin 2019) et annuels (au 31 Décembre 2020) ;
- Affirme qu'il 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 ;
- Estime que les éléments suivants ont affecté son activité durant le premier semestre 2020, à savoir :
 - o L'interruption d'installation de la deuxième ligne de sa filiale Azur Papier ; la fermeture des frontières ayant obligé les ingénieurs Italiens à regagner leurs pays ;
 - o Le retard dans les livraisons de commandes locales, suite aux restrictions de circulation, et à l'export, suite à la fermeture des frontières. Ces retards ont été rattrapés durant les mois d'Avril et de Mai grâce à l'obtention des autorisations nécessaires pour le transport national et la sécurisation d'une livraison maritime notamment vers la Libye ;
- Affirme qu'aucun évènement significatif postérieur à la fin de la période intermédiaire, ayant un impact sur la performance et la situation financière du groupe, n'a été constaté. Aussi, le groupe estime qu'il n'y a aucun risque sur la continuité de son exploitation.

—Fin—

A propos du groupe SAH LILAS

Créé en 1994 par Jalia Mezni et Mounir El Jaiez, le groupe SAH est le leader tunisien dans la production d'articles hygiéniques, commercialisés sous la marque Lilas. Le groupe a commencé ses opérations avec la production de produits hygiéniques et s'est ensuite orienté vers la production de l'ouate de cellulose et en 2019, a lancé la production de produits détergents.

Le Groupe exploite des usines dotées de technologies de pointe et de lignes à grande vitesse, implantées en Tunisie, Libye, Algérie, Côte d'Ivoire et Sénégal.

Contact

Khadija Cherif
Directeur de la Communication et des Relations Investisseurs
T: +216 71 809 222 | cherif.k@lilas.com.tn