

AVIS DES SOCIETES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS 1^{ER} TRIMESTRE 2021

1- LE GROUPE SAH

Le groupe SAH LILAS publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés à date du 31 mars 2021 :



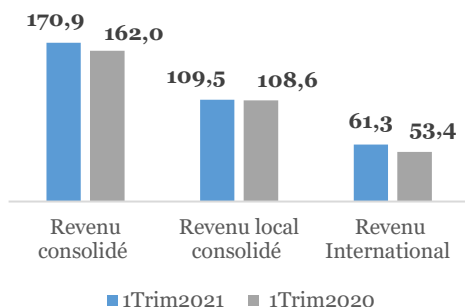
Chiffres non audités exprimés en millions de dinars et en hors taxes
 Revenus avant ristourne
 EBITDA: Earnings before interest, tax, depreciation, and amortization

Détails des revenus consolidés réalisés au 31 mars 2021 du groupe SAH :

Indicateurs		1 ^{er} Trim 2021	1 ^{er} Trim 2020	Variation en %	Cumul au 31 Déc. 20
Revenus Consolidés (Hors Taxes)	(1)	170 857	162 031	+5.4%	644 907
Revenu local consolidé		109 528	108 600	+0.9%	444 746
Revenu international		61 329	53 431	+14.8%	200 161

Chiffres non audités, en milliers de DT
 Revenus avant ristourne

Evolution des revenus consolidés au 31 mars
 (Millions de DT)

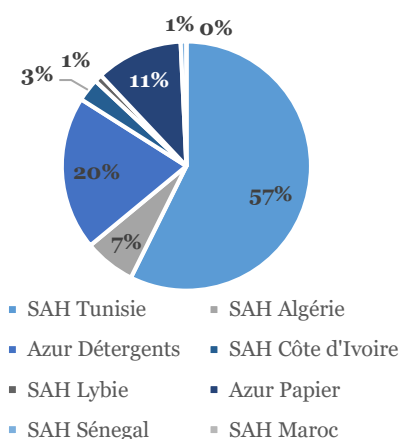


Performances commerciales

Au 31 mars 2021, le groupe SAH a réalisé des revenus consolidés de 170.9 millions de dinars, en hausse de 5.4% à par rapport au premier trimestre 2020.

La croissance des revenus consolidés a été principalement générée par l'augmentation des ventes d'Azur Détergents (+23%), SAH Côte d'Ivoire (+35%) et Azur Papier (+36%), dont la deuxième ligne est entrée en production en mars 2021. Une moindre croissance a été enregistrée au niveau de la société mère SAH Tunisie (+4.5%) suite au changement de sa politique commerciale. En effet, la société, favorisant les paiements au comptant (pour sécuriser son recouvrement), a vu ses ventes en volume diminuer compte tenu de la détérioration de la liquidité chez certains clients.

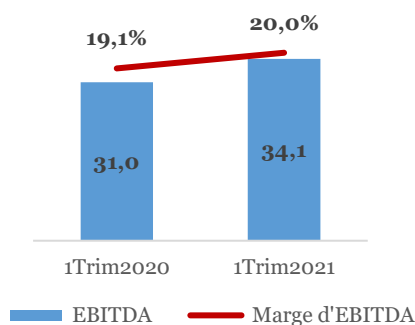
Contribution des sociétés du groupe dans les revenus consolidés - 1Trim2021



Par ailleurs, la croissance des revenus consolidés a été freinée par la filiale Libyenne, suite à la dépréciation de la monnaie locale par rapport au dinar Tunisien, et la filiale Algérienne dont les importations de matières premières ont été perturbées par les conditions sanitaires actuelles, engendrant une rupture de stock d'un mois.

La répartition des revenus consolidés par filiale montre que SAH Tunisie contribue à hauteur de 57%, suivi par Azur Détergents avec 20% et Azur papier avec 11%.

EBITDA (en millions de DT) & Marge d'EBITDA



Performances financières :

Au 31 mars 2021, le groupe SAH a réalisé un EBITDA de 34.1 millions de dinars, soit une croissance de 10% par rapport au premier trimestre 2020. Aussi, la marge d'EBITDA a atteint 20% comparée à une marge d'EBITDA de 19% au 30 mars 2020.

Une telle amélioration, en ligne avec la croissance des revenus, est aussi réalisée grâce aux efforts continus de SAH dans l'optimisation de ses achats de matières premières, charges d'exploitation ainsi que de ses processus de production.

Perspectives 2021

Le groupe SAH continue de mener sa stratégie de développement, axée sur la consolidation de sa part de marché locale et régionale, l'exploration de nouveaux marchés à l'export ainsi que la diversification de sa gamme par le développement de l'activité de ses filiales :

- **Algérie** : Augmentation de la production de papier, avec l'installation d'une nouvelle machine essuie-tout et papier industriel. L'entrée en production est prévue pour le troisième trimestre 2021 ;
- **Libye** : L'augmentation de sa production en papier avec la mise en exploitation d'une ligne d'essuie-tout opérée au mois de février 2021. L'entrée en production d'une ligne additionnelle d'essuie-tout et d'une nouvelle ligne couches bébé sont attendues courant 2021 ;
- **Sénégal** : Démarrage de la production des couches bébés estimée vers la fin du deuxième trimestre 2021. Projet d'installation d'une machine pour la production des serviettes de table en 2021 ;
- **Côte d'Ivoire** : Projet d'installation d'une machine pour la production d'essuie-tout en 2021.

Aussi, le groupe SAH continuera de consolider sa croissance sur l'année 2021, qui sera tirée par :

- L'entrée en exploitation de la deuxième ligne d'Azur Papier en mars 2021. La ligne, en phase de démarrage, fonctionnant actuellement à 65% de sa capacité, devra atteindre sa vitesse de croisière et commencer ses exportations de cellulose durant le troisième trimestre ;
- La croissance soutenue des ventes de détergents avec l'expansion des exportations vers le Congo, le Gabon, le Burkina Faso et la Mauritanie. Le projet d'extension des unités liquide et poudre ainsi que l'unité plastique (pour la production des emballages) est toujours en cours avec une entrée en exploitation prévue pour le second semestre 2021 ;
- Les augmentations de capacité (Papier et hygiène adulte) opérées à fin 2020. Les deux lignes réaliseront ainsi leur première année pleine en 2021.

2- LA SOCIETE SAH Tunisie

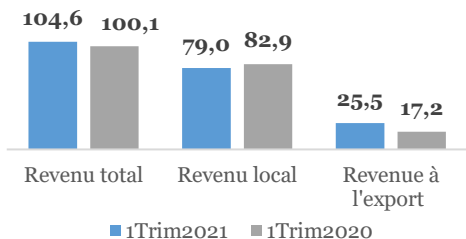
La Société d'Articles Hygiéniques « SAH » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2021 :

Indicateurs		1 ^{er} Trim 2021	1 ^{er} Trim 2020	Variation en %	Cumul au 31/12/2020
Revenus (Hors Taxes)	(1)	104 586	100 106	+4.5%	405 527
Local		79 038	82 908	-4.7%	326 723
Export		25 548	17 198	+48.6%	78 805
Production valorisée	(2)	106 200	103 107	+3%	408 676
Investissement	(3)	2 328	5 674	-58.9%	37 201
Structure d'endettement	(4)	179 505	149 745	+19.9%	171 899
Endettement à LMT		50 910	35 115	+44.9%	55 663
Emprunt à CT		128 595	114 630	+12.2%	116 236

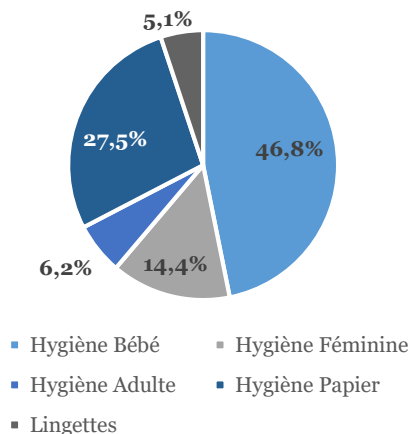
Chiffres non audités, en milliers de dinars

- (1) Les revenus réalisés au 31 mars 2021 s'élèvent à 104.6 millions de dinars contre 100.1 millions de dinars au 31 mars 2020, soit une croissance de 4.5%.
- (2) La production est calculée selon la formule : revenus hors taxes + variation des stocks de produits finis et des encours. Elle enregistre une variation proportionnelle à la variation des revenus et prend en compte les stocks des commandes non encore livrées.
- (3) Les investissements au 31 mars 2021 s'élèvent à 2.3 millions de dinars contre 5.7 millions de dinars pour la même période en 2020. Les principaux investissements réalisés en 2021 correspondent à l'acquisition de la machine de papier essuie-tout professionnel à SAH El Zriba
- (4) L'endettement s'élève au 31 mars 2021 à 179.5 millions de dinars contre 171.9 millions de dinars au 31 décembre 2020.

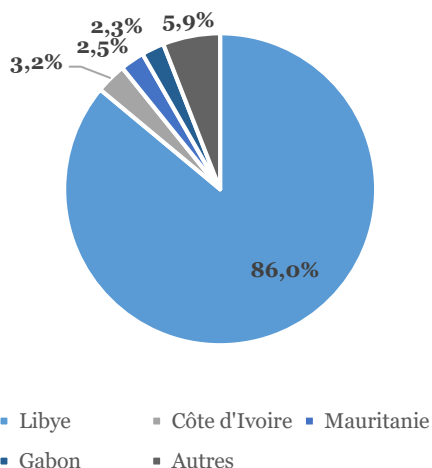
Evolution des revenus au 1er trimestre 2021 (En millions de DT)



Répartition des revenus par gamme - 1Trim21



Répartition des ventes à l'export par destination - 1Trim21



Revenus

Au 31 mars 2020, SAH Tunisie a réalisé un revenu total de 104.6 millions de dinars en hausse de +4.5%, tirée par une solide croissance de l'export.

Le chiffre d'affaires local a atteint 79 millions de dinars, soit une baisse de 4.7%, compensée par l'augmentation des ventes à l'export de 48.6%.

La croissance des ventes à l'export est essentiellement due à l'amélioration de la situation politique et économique en Libye et la réouverture des lettres de crédit.

Marché local : La baisse des ventes locales, en volume, intervient à la suite du changement des modalités de paiement. Afin d'optimiser son processus de recouvrement, SAH a favorisé les paiements au comptant, ce qui a négativement impacté les volumes de vente compte tenu des difficultés économiques actuelles.

Marché à l'export : La **progression des ventes à l'export de 48.6%**, est essentiellement tirée par la **hausse des exports vers la Libye de 39.4%** mais également vers la Mauritanie et le Gabon.

Au 31 mars 2021, les ventes d'hygiène bébé contribuent à hauteur de 46.8% dans les ventes totales de SAH Tunisie, suivies des ventes de papier (27.5%), des ventes d'hygiène féminine (14.4%) et des ventes d'hygiène adulte (6.2%).

Investissement

Les investissements ont atteint 2.3 millions de dinars, correspondant à l'acquisition de la dernière machine papier essuie-tout professionnel installée à SAH El Zriba.

Endettement

Le niveau d'endettement global est passé de 171.9 millions de dinars au 31 décembre 2020 à 179.5 millions de dinars au 31 mars 2021, enregistrant ainsi une augmentation de 7.6 millions de dinars. Cette augmentation est constatée sur les dettes à court terme suite à un financement exceptionnel d'achats de matières premières ; L'objectif étant de constituer un stock de sécurité des suites d'une annonce d'augmentation de prix. Le niveau d'endettement demeure cependant bien maîtrisé avec une baisse enregistrée sur les dettes à long et moyen terme par rapport à la fin de l'année 2020.

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 devant être présentés dans les états financiers annuels au 31 Décembre 2021, comparés aux montants des précédents états financiers intermédiaires (au 30 Juin 2021) 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 l'interruption d'installation de la deuxième ligne de sa filiale Azur Papier en 2020, des suites des mesures sanitaires liées au Covid-19 (La fermeture des frontières ayant obligé les ingénieurs Italiens à regagner leurs pays), a retardé son entrée en exploitation ;
- Affirme qu'aucun évènement significatif postérieur à la fin de la période, 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.

4- Note sur les états financiers audités de l'exercice 2020

Le groupe SAH informe que les états financiers audités individuels et consolidés seront prêts dans les prochaines semaines et seront l'objet d'une analyse complète dans une note séparée, et ce dès leur publication sur le site du CMF.

—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.