

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 84 015 979 DT
SIEGE SOCIAL : 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis
Identifiant Unique : 0492586Z

Procès-verbal
Assemblée Générale Ordinaire du 09/06/2026

L'an Deux Mille Vingt-six et le Mardi 09 Juin à 10H :00, les Actionnaires de la Société D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH », se sont réunis à l'établissement de la Société sis à Zriba Hammam-Zaghouan en Assemblée Générale Ordinaire sur convocation de Mr le Président du Conseil d'Administration, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'activité de la société SAH pour l'exercice 2025 et du rapport de gestion du groupe ;
- 2- Lecture des rapports, général et spécial, des commissaires aux comptes relatif à l'exercice 2025 de la société SAH et du rapport général du Groupe SAH et approbation des états financiers de SAH ainsi que les états financiers consolidés du Groupe SAH pour l'exercice 2025 ;
- 3- Affectation du résultat de l'exercice 2025 et décision de distribution de dividendes ;
- 4- Approbation des conventions relevant des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
- 5- Quitus aux membres du Conseil d'Administration ;
- 6- Détermination et attribution des jetons de présence 2025 aux membres du Conseil d'Administration ;
- 7- Allocation aux membres du Comité Permanent d'Audit d'une rémunération relative à l'exercice de leur activité 2025 ;
- 8- Renouvellement de mandats de trois administrateurs dont le mandat d'un administrateur indépendant ;
- 9- Pouvoirs pour formalités

Il a été dressé une feuille de présence qui a été émarginée par les Actionnaires présents lors de leur entrée en séance.

L'Assemblée procède à la constitution de son bureau :

Mr Mounir El JAIEZ, en sa qualité de Président du Conseil d'Administration, préside l'Assemblée.

Sont appelés comme scrutateurs :

- JM Holding, représentée par Mme Jalila MEZNI
- EKUIY Capital, représentée par Mr Aymen BEN AYED

Mr Mohamed Ezdine Naccache Responsable Juridique du Groupe SAH, est désigné comme Secrétaire de la séance.

Assistent également à la séance, Mme Abir MATMTI, représentant du cabinet CAF, membre de PwC ainsi que Mr Adel REKIK représentant de la société ADR Auditing and Advising, Co-commissaires aux comptes, convoquées conformément aux dispositions de l'article 266 bis du code des Sociétés commerciales.

Le bureau ainsi constitué, certifie la feuille de présence dont il résulte que les Actionnaires présents ou représentés totalisent 72,89% du capital social.

L'Assemblée Générale Ordinaire, réunissant le quorum requis par le Code des Sociétés Commerciales et par les statuts, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau de l'Assemblée les documents suivants et déclare qu'ils ont été tenus à la disposition des Actionnaires dans les délais légaux ; l'Assemblée lui donne acte de cette déclaration :

- Un exemplaire du Journal Officiel de la République Tunisienne n°55 du 12 Mai 2026 et un exemplaire du Bulletin Officiel du Registre National des Entreprises n°121, Annonce n°202658512 en date du 18 Mai 2026, contenant la publication de l'avis de convocation
- Un exemplaire des statuts,

- La liste des Actionnaires,
- La feuille de présence certifiée par le bureau,
- Les pouvoirs des actionnaires représentés,
- Un exemplaire du rapport d'activité relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2025 de la société SAH et du groupe,
- Un exemplaire des rapports, général et spécial, des Commissaires aux Comptes sur les états financiers de la société SAH et leur rapport sur les états financiers consolidés du groupe,
- Un exemplaire des états financiers individuels et des états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2025,
- Un exemplaire du projet des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2025

Monsieur Mounir El JAIEZ, Président de la séance, présente aux Actionnaires les rapports d'activité et les états financiers individuels de la société SAH et consolidés du Groupe SAH, relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2025.

Rapports, Général et spécial, des commissaires aux comptes

Suite à la présentation des rapports d'activité et des états financiers de la Société SAH et du Groupe SAH, la parole a été donnée aux Commissaires aux Comptes pour présenter successivement leurs rapports, général et spécial sur les états financiers individuels de SAH et leur rapport général sur les états financiers consolidés du Groupe SAH relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2025.

Suite à cette présentation, une discussion a eu lieu entre la Direction Générale et les Actionnaires au sujet notamment de l'activité de la Société.

Au terme de cette discussion, le Président soumet à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire les résolutions ci-après, dont il donne lecture :

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports de gestion de SAH et du Groupe SAH destinés à la présente Assemblée, approuve lesdits rapports dans leurs intégralités et dans tous leurs détails sans aucune réserve, tels qu'ils sont présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte des rapports, général et spécial, tels que présentés par les Commissaires aux comptes, relatifs aux états financiers individuels et du rapport général relatif aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2025 et les approuve sans aucune réserve.

- Les états financiers individuels de la Société SAH relatifs à l'exercice clos au 31/12/2025 faisant apparaître un total bilan **804 395 974** dinars, un total capitaux propres avant résultat de **286 019 492** dinars, et un bénéfice net de **52 783 636** dinars,

- Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos au 31/12/2025 du Groupe SAH faisant apparaître un total bilan de **1 452 997 177** dinars, un total des capitaux propres part du Groupe de **379 362 503** dinars, et un bénéfice part du Groupe qui s'élève à **63 286 733** dinars.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrêté des états financiers clos au 31/12/2025 et après discussion et échange de points de vue, elle décide d'affecter le résultat bénéficiaire de la Société SAH relatif à l'exercice 2025 s'élevant à **52 783 636** dinars, comme suit :

Résultat bénéficiaire de 2025	52 783 636 TND
Résultats reportés au 31 Décembre 2025	189 129 488 TND
Bénéfice distribuable	241 913 124 TND
Réserves légales (5%)	0
Premier Reliquat	241 913 124 TND
Dividendes à distribuer	33 606 392 TND
Résultats reportés	208 306 732 TND

L'Assemblée générale fixe ainsi le dividende à 0,400 TND par action.

Le paiement des dividendes se fera le 25/06/2026

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes approuve toutes les conventions conclues durant l'exercice 2025 dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et prend acte des conclusions dudit rapport.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif, et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion relative à l'exercice clos au 31/12/2025.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux Membres du Conseil d'Administration un montant net de Vingt Mille Dinars (20 000Dt) par Administrateur, et ce, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2025.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux Membres du Comité Permanent d'Audit un montant net de Cinq Mille dinars (5 000Dt), et ce, à titre de rémunération pour l'exercice 2025.

Cette résolution, mise aux voix est adoptée à l'unanimité

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat des administrateurs, ci-après cités, vient à échéance lors de la présente Assemblée :

Administrateurs
EKUIY Capital représentée par Mr Aymen BEN AYED
Mr Mohamed Amine BEN MALEK
Mr Slim OUALI administrateur indépendant

En conséquence elle décide de renouveler leurs mandats pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2028.

Suite à ce renouvellement, la composition du Conseil se présente comme suit :

- Mr Mounir EL JAIEZ, Président du Conseil,
- Mme Jalila MEZNI, Directeur Général,
- Société PGH représentée par Monsieur Mohamed Mahjoub LANGAR,
- Mr Ahmed BOUZGUENDA,
- Mr Haithem BEN MOALLEM,
- Mr Skander KAMMOUN,
- Mr Adel GHLILA,
- Mr Anis EL FEHEM administrateur indépendant,
- Mr Mohamed Nidhal MOSBAHI administrateur représentant des actionnaires minoritaires,
- EKUIY Capital représentée par Mr Aymen BEN AYED
- Mr Mohamed Amine BEN MALEK
- Mr Slim OUALI administrateur indépendant

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Neuvième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal ou à son mandataire pour effectuer toutes les formalités légales de dépôt et de publicité.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité

Société d'Articles Hygiéniques SA

Tableau de variation des capitaux propres après affectation

	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest	Résultats reportés	Résultat d'exercice	Total
Situation nette après affectation du résultat 2024	84 015 979	8 401 598	3 640 915	189 129 488	-	285 187 980
Subventions d'investissements 2025			1 500 000			1 500 000
QP des subventions d'investissements 2025			-668 488			-668 488
Situation nette avant résultat 2025	84 015 979	8 401 598	4 472 427	189 129 488		286 019 492
Résultat de l'exercice 2025					52 783 636	52 783 636
Situation nette avant affectation du résultat 2025	84 015 979	8 401 598	4 472 427	189 129 488	52 783 636	338 803 128
Affectation Résultat 2025	-	-	-	52 783 636	-52 783 636	-
Distribution de dividendes				-33 606 391		-33 606 391
Situation nette après affectation du résultat 2025	84 015 979	8 401 598	4 472 427	208 306 733	-	305 196 737

Société d'Articles Hygiéniques SA
Bilan arrêté au 31 décembre après affectation
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	Notes	31.12.2025	31.12.2024
<u>Actifs Non Courants</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		6 271 661	5 644 913
Moins : amortissements immobilisations incorporelles		(4 986 130)	(3 980 795)
	II.1	1 285 531	1 664 118
Immobilisations corporelles		327 262 396	309 814 845
Moins : amortissements immobilisations corporelles		(170 856 949)	(156 296 090)
Moins : provisions pour dépréciation des immobilisations		(276 543)	(359 128)
	II.2	156 128 904	153 159 625
Immobilisations financières		269 246 950	211 521 716
Moins : Provisions immobilisations financières		(6 715 168)	(4 785 137)
	II.3	262 531 782	206 736 579
Total des actifs immobilisés		419 946 217	361 560 322
Autres actifs non courants		2 435 957	-
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>422 382 174</u>	<u>361 560 322</u>
<u>Actifs Courants</u>			
Stocks	II.4	146 002 154	157 948 843
Moins : provisions stock		(5 469 476)	(5 646 103)
		140 532 678	152 302 740
Clients et comptes rattachés *	II.5	195 604 286	179 324 653
Moins : provisions clients et comptes rattachés		(29 316 000)	(28 372 023)
		166 288 286	150 952 630
Autres actifs courants	II.6	37 881 481	24 772 328
Moins : provisions autres actifs courants		(2 041 118)	(1 779 072)
		35 840 363	22 993 256
Placements et autres actifs financiers	II.7	21 004 216	21 504 216
Liquidités et équivalents de liquidités *	II.8	18 348 257	19 022 774
<u>Total des actifs courants</u>		<u>382 013 800</u>	<u>366 775 616</u>
Total des actifs		804 395 974	728 335 938

(*) : Les données au 31 décembre 2024 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité

Société d'Articles Hygiéniques SA
Bilan arrêté au 31 décembre après affectation
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	31.12.2025	31.12.2024
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social		84 015 979	84 015 979
Réserve légale		8 401 598	8 401 598
Subvention d'investissement		4 472 427	3 640 915
Résultats reportés		208 306 733	189 129 489
<i>Total des capitaux propres après affectation</i>	<i>II.9</i>	<u>305 196 737</u>	<u>285 187 981</u>
<u>Passifs</u>			
Emprunts	<i>II.10</i>	37 395 878	33 437 213
Autres passifs non courants		1 762 990	1 497 704
<i>Total des passifs non courants</i>		39 158 868	34 934 917
<u>Passifs Courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>II.11</i>	130 470 194	125 114 661
Autres passifs courants	<i>II.12</i>	76 476 773	70 424 525
Autres passifs financiers courants	<i>II.13</i>	250 328 609	211 968 744
Concours bancaires		2 764 793	705 110
<i>Total des passifs courants</i>		460 040 369	408 213 040
<u>Total des passifs</u>		<u>499 199 237</u>	<u>443 147 957</u>
Total des capitaux propres et des passifs après affectation		804 395 974	728 335 938

**Liste actualisée des membres du Conseil d'Administration
De la Société D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH » comprenant leurs principales activités
professionnelles et leur mandat dans d'autres Conseils d'Administration.**

Monsieur Mounir EL JAIEZ

Administrateur	Activité professionnelle	Date de nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES «SAH »	Homme d'Affaires	2024	3 ANNEES
Société Azur Détergent		2024	3 ANNEES
Société Azur Papier		2024	3 ANNEES
Société Transflèche		Gérant statutaire	
Société SAH de commerce		Gérant statutaire	
Société d'Articles Plastiques		2024	3 ANNEES
Société Azur d'Industrie Cosmétique		2024	3 ANNEES
Société SAH Algérie		2023	3 ANNEES
Société SAH Libye		2022	3 ANNEES
Société SAH Sénégal		2023	3 ANNEES
Société SAH Côte d'Ivoire		2025	3 ANNEES

Madame Jalila MEZNI

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES «SAH »	Femme d'Affaires	2024	3 ANNEES
Société Azur Détergent		2024	3 ANNEES
Société Azur Papier		2024	3 ANNEES
Société d'Articles Plastiques		2024	3 ANNEES
Société Azur d'Industrie Cosmétique		2024	3 ANNEES
Société SAH Algérie		2023	3 ANNEES
Société SAH Libye		2022	3 ANNEES
Société SAH Sénégal		2023	3 ANNEES
Société SAH Côte d'Ivoire		2025	3 ANNEES

Monsieur Ahmed BOUZGUENDA

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
CARTHAGO		2025	3 ANNEES
INDUSTRIE ET TECHNIQUE		2024	3 ANNEES
LARIA INT		2023	3 ANNEES
LES GRANDS ATELIERS DU NORD "GAN"		2025	3 ANNEES
OASIS		2025	3 ANNEES
TRANSPPOOL		2025	3 ANNEES
SIDI DAOUD		2025	3 ANNEES
SIDI OTHMAN		2025	3 ANNEES
Sté DE TRANSFORMATION DES METAUX "PAF"		2025	3 ANNEES
EL MAZRAA MARKET		2025	3 ANNEES
FOUNDERS CAPITAL PARTNERS		2023	3 ANNEES
AGRICOLE DAKHLA		2025	3 ANNEES
PAYVAGO		2025	3 ANNEES
POLYPHOS		2025	3 ANNEES
POULINA DE BATIMENTS ET TRAVAUX PUBLICS		2022	3 ANNEES
PRINTPACK		2024	3 ANNEES
LES ABATTOIRES DE TUNIS "SAT"		2025	3 ANNEES
Sté GALVANISATION ET DE TRANSFORMATION DES METAUX "SGTM".		2025	3 ANNEES
ETTAAMIR		2025	3 ANNEES

CEDRIA		2025	3 ANNEES
MED. INDUSTRIE		2024	3 ANNEES
MAGHREB INDUSTRIE		2025	3 ANNEES
CGB		2024	3 ANNEES
BBM		2024	3 ANNEES
MED. OIL		2025	3 ANNEES
IBP		2025	3 ANNEES
SAOUEF		2025	3 ANNEES
LA GENERALE INDUSTRIELLE DES PRODUITS ALIMENTAIRES «GIPA		2025	3 ANNEES
TDS		2025	3 ANNEES
BITUMEX		2025	3 ANNEES
ALMES		2025	3 ANNEES
DICK		2025	3 ANNEES
ELMAZRAA		2025	3 ANNEES
SABA		2025	3 ANNEES
AGRO BUSINESS		2025	3 ANNEES
SNA		2025	3 ANNEES
POULINA		2025	3 ANNEES
MEDFACTOR		2025	3 ANNEES
ESSANA OUBER		2025	3 ANNEES
T'PAP		2025	3 ANNEES
MBG		2025	3 ANNEES
UNIPACK		2025	3 ANNEES
LE PASSAGE		2025	3 ANNEES
ROMULUS.VOYAGES		2025	3 ANNEES
ZAHRET MORNAG		2025	3 ANNEES
YASMINE		2025	3 ANNEES
Sté DE MATERIAUX &TRAVAUX PUBLIC		2026	3 ANNEES

« SOMATP »			
SICAR AMEN		2023	3 ANNEES
ENNAKL AUTOMOBILES		2024	3 ANNEES
FONDATION & TRAVAUX SPETIAUX		2024	3 ANNEES
Sté PREFAB INDUSTRIES		2024	3 ANNEES
Sté PEMAPRF		2022	3 ANNEES
STE DE PROMOTION DE L'INVESTISSEMENT « SOPRIN »		2025	3 ANNEES
STE NORTH AFRICA CONTRACTOR « NAFCO »		2025	3 ANNEES
Sté IMMOBILIERE ELHEDI		2015	INDETERMINEE
JM HOLDING		2025	3 ANNEES
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES «SAH »		2025	
Sté POULINA GROUP HOLDING		2023	3 ANNEES

Monsieur Skander KAMMOUN

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES «SAH »	Directeur Général SAH Algérie	2025	3 ANNEES

Société Equity Capital représentée par Mr Aymen BEN AYED

Administrateur	Activité	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »	Financial services	2024	3 ANNEES
Céréalis		2022	3 ANNEES
Power Brands		2023	3 ANNEES
SNBG		2024	3 ANNEES
SONEM		2024	3 ANNEES
Wallys Car		2023	3 ANNEES
Almaviva Tunisie		2023	3 ANNEES
One Tech Holding		2023	3 ANNEES
SOMIPEM		2023	3 ANNEES
STKE		2023	3 ANNEES
SOGES		2023	3 ANNEES
Aziza de Commerce		2023	3 ANNEES
Indigo		2023	3 ANNEES

Monsieur Amine BEN MALEK

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »	CFO Group SAH	2026	3 ANNEES

Monsieur Slim OUALI

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »	Expert Financier	2023	3 ANNEES
Essoukna SA		2023	3 ANNEES

Monsieur Adel GHLILA

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »	Conseiller fiscal	2025	3 ANNEES

Monsieur Mahjoub LANGAR

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »	Homme d'Affaires	2025	3 ANS
JM Holding		2025	3 ANS
Poulina de Bâtiments et Travaux Publics		2022	3 ANS
AGROMED		2024	3 ANS
PAYVAGO		2025	3 ANS
CHIFCO		2024	3 ANS
NOVA GREEN VOLT		2025	3 ANS
AYMAX CONSULTING FRANCE		2023	3 ANS
AYMAX TECHNOLOGY		2020	3 ANS

Monsieur Haythem BEN MOALLEM

Désignation de la Société	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »		2025	3 ANNEES
JM Holding		2025	3 ANNEES
Sté AGROMED		2024	3 ANNEES
Sté CHIFCO		2026	3 ANNEES

Monsieur Anis EL FEHEM

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »	Expert en développement de l'entrepreneuriat	2025	3 ANNEES

Monsieur Mohamed Nidhal MOSBAHI

Administrateur	Activité professionnelle	Date de la nomination	Echéance du mandat
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »	Professeur universitaire	2025	3 ANNEES