

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

La société Délice Holding publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mohamed LOUZIR & Karim DEROUICHE .

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2018

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations incorporelles		35 218	35 218	35 218	Capital social		549 072 620	549 072 620	549 072 620
Moins : amortissements		(21 523)	(9 783)	(15 653)	Réserves et primes liées au capital		324	324	324
					Resserves légales		5 665 686	4 471 631	4 471 631
					Résultats Reportés		175 056	238 394	238 394
	1	13 695	25 435	19 565					
Immobilisations corporelles		127 479	121 497	127 479	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		554 913 686	553 782 969	553 782 969
Moins : amortissements		(39 632)	(14 791)	(27 062)					
	2	87 847	106 706	100 417	Résultat de l'exercice		23 742 881	23 553 754	23 642 694
Immobilisations financières		556 891 048	556 561 048	556 561 048	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	578 656 567	577 336 723	577 425 663
Moins : Provisions		(1 042 000)	(1 042 000)	(1 042 000)					
	3	555 849 048	555 519 048	555 519 048	PASSIFS				
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		555 950 590	555 651 189	555 639 030	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		-	-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		555 950 590	555 651 189	555 639 030	PASSIFS COURANTS				
ACTIFS COURANTS					Fournisseurs et Comptes rattachés	9	180 750	270 342	71 606
Clients et comptes rattachés	4	1 457 756	472 004	826 003	Autres passifs courants	10	14 588 604	20 055 997	985 355
Moins : Provisions		-	-	-	Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	-
		1 457 756	472 004	826 003	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		14 769 354	20 326 339	1 056 961
Autres Actifs courants	5	24 508 056	28 482 088	2 918 695	TOTAL DES PASSIFS		14 769 354	20 326 339	1 056 961
Placements financiers	6	11 500 000	10 250 000	18 500 000	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		593 425 921	597 663 062	578 482 624
Liquidités et équivalents de liquidités	7	9 519	2 807 781	598 896					
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		37 475 331	42 011 873	22 843 594					
TOTAL DES ACTIFS		593 425 921	597 663 062	578 482 624					

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2018

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits d'exploitation				
Dividendes	11	23 554 894	23 630 964	23 630 964
Management fees	12	1 225 000	400 000	1 100 000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		24 779 894	24 030 964	24 730 964
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats services et prestations	13	500 767	468 674	829 181
Charges de Personnel	14	831 764	233 595	530 904
Dotations aux amortissements et aux provisions	15	18 440	14 445	32 586
Autres Charges d'exploitation	16	304 563	214 045	434 273
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		1 655 534	930 759	1 826 944
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 124 360	23 100 205	22 904 020
Produits des placements				
Produits des placements	17	684 572	500 355	787 132
Autres gains ordinaires				
Autres gains ordinaires		-	1 400	1 400
Autres pertes ordinaires				
Autres pertes ordinaires		-	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		23 808 932	23 601 960	23 692 552
Impôt sur les bénéfices				
Impôt sur les bénéfices		(63 511)	(48 206)	(49 858)
Contribution sociale de solidarité				
Contribution sociale de solidarité		(2 540)	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		23 742 881	23 553 754	23 642 694

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2018

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		23 742 881	23 553 754	23 642 694
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		18 440	14 445	32 586
* Variation des :				
Créances	18	(631 753)	(260 516)	(614 515)
Autres actifs	18	(21 589 361)	(22 016 847)	3 546 547
Fournisseurs d'exploitation	18	109 144	205 003	6 267
Autres passifs courants	22	3 249	59 990	591 240
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 652 600	1 555 829	27 204 819
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	(53 200)	(59 182)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(330 000)	(770 000)	(770 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(330 000)	(823 200)	(829 182)
(*) Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de placement		7 000 000	5 250 000	(3 000 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(8 911 977)	(3 459 158)	(23 061 051)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(8 911 977)	(3 459 158)	(23 061 051)
(*) Variation de trésorerie		(589 377)	2 523 471	314 586
(*) Trésorerie au début de l'exercice		598 896	284 310	284 310
(*) Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 519	2 807 781	598 896

(*) La colonne comparative du 30/06/2017 a été retraitée pour des considérations de comparabilité.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société «Délice Holding» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisé en 100 actions de 10 dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Août 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15.417.888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune.

La synthèse des apports réévalués et constitués exclusivement par des titres, telle qu'elle ressort des rapports des commissaires aux apports et compte tenu des décotes approuvées par les actionnaires, se présente comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Prix d'acquisition unitaire	Valeur de l'apport en titres de participation	Rémunération en capital social
Delta plastic	11 439	100	1 056,847	12 089 273	12 089 270
SOCOGES	10 420	100	147,015	1 531 896	1 531 850
STIAL	913 957	13	121,669	111 200 234	111 200 240
CF	46 820	100	99,958	4 680 034	4 679 980
SBC	58 744	100	420,090	24 677 767	24 677 540
			Total	154 179 204	154 178 880

L'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39.488.374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.

Les apports tels qu'ils ressortent du rapport du commissaire aux apports, se présentent comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Valeur unitaire de l'apport	Valeur totale de l'apport
CLC	235 330	100	1 678	394 883 740

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2013 à 549.072.620 dinars divisé en 54.907.262 actions de 10 dinars chacune. Cette structure demeure invariable, aucune opération sur le capital n'a eu lieu jusqu'au 30 juin 2018.

La société a pour objet :

- La promotion des investissements par l'acquisition, la souscription, la gestion, la cession et l'apport, sous toute forme, de valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques tunisiennes ou étrangères créées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de sociétés et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable, juridique et autres...
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire.

II. Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers ont été arrêtés au 30.06.2018 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

III. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien et ont été établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable.

La période comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2018 et finit le 30/06/2018.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

Les conventions et méthodes comptables les plus significatives appliquées par la société, pour l'élaboration des états financiers sont les suivantes :

(1)- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux annuels
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériel et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Logiciel	33%

Les dotations sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

(2)- Immobilisations financières

Lors de leur acquisition, les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des immobilisations financières à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, il est tenu compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

(3)- Titres de placement

Les titres de placement sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la clôture de la période. Le cas échéant, il est également tenu compte de l'effet sur la valeur de marché de l'offre additionnelle qui serait occasionnée par la mise en vente des titres à évaluer.

La juste valeur des placements à court terme qui ne sont pas cotés est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés, et la valeur mathématique des titres.

(4)- Le chiffre d'affaires

Les revenus de la société sont constitués essentiellement des dividendes et des honoraires de conseil, d'études et de gestion facturées aux sociétés du groupe.

(5)- Impôts et taxes

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

(6)- Etats financiers au 30 juin 2018 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2018 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre.

V. Notes relatives aux rubriques du bilan :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2018 à 13 695 dinars et se détaille comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Logiciel	35 218	35 218	35 218
Immobilisations incorporelles brutes	35 218	35 218	35 218
Amortissements cumulés	(21 523)	(9 783)	(15 653)
<u>Immobilisations incorporelles nettes</u>	<u>13 695</u>	<u>25 435</u>	<u>19 565</u>

Les mouvements de la période des immobilisations incorporelles sont présentés au niveau du tableau suivant :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2017	35 218	(15 653)	19 565
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(5 870)	(5 870)
<u>Soldes au 30 juin 2018</u>	<u>35 218</u>	<u>(21 523)</u>	<u>13 695</u>

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2018 à 87 847 dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Matériels de transport	116 690	116 690	116 690
Équipements de bureaux	3 687	3 687	3 687
matériels informatiques	7 103	1 121	7 103
Immobilisations corporelles brutes	127 479	121 497	127 479
Amortissements cumulés	(39 632)	(14 791)	(27 062)
<u>Immobilisations corporelles nettes</u>	<u>87 847</u>	<u>106 706</u>	<u>100 417</u>

Les mouvements de la période des immobilisations corporelles sont présentés au niveau du tableau suivant :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2017	127 479	(27 062)	100 417
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(12 570)	(12 570)
<u>Soldes au 30 juin 2018</u>	<u>127 479</u>	<u>(39 632)</u>	<u>87 847</u>

(03)-Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2018 à 555 849 048 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017	% de détention
Titres CLC	293 831	401 201 740	401 201 740	401 201 740	91,62%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	111 200 234	43,01%
Titres SBC	67 555	24 677 767	24 677 767	24 677 767	59,26%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	12 089 273	99,99%
Titres CF	46 820	4 680 034	4 680 034	4 680 034	31,01%
Titres SOCOGES	10 420	1 042 000	1 042 000	1 042 000	49,62%
Titres ZITOUNA TAMKEEN	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	10,00%
Versement restant à effectuer / titres ZITOUNA TAMKEEN		-	(330 000)	(330 000)	-
Total valeurs brutes		556 891 048	556 561 048	556 561 048	
Provision sur titres SOCOGES		(1 042 000)	(1 042 000)	(1 042 000)	
Total valeurs nettes		555 849 048	555 519 048	555 519 048	

(04)-Client et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 juin 2018 un solde de 1 457 756 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Clients locaux SBC	107 101	59 000	59 000
Clients locaux CLC	357 001	118 001	23 601
Clients locaux CLN	297 502	118 001	23 601
Clients locaux CLSB	654 501	118 001	719 801
Clients locaux DP	41 651	59 001	-
<u>TOTAL</u>	<u>1 457 756</u>	<u>472 004</u>	<u>826 003</u>

(05)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 juin 2018 un solde de 24 508 056 dinars et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Retenue à la source	66 034	109 981	111 522
TVA sur autres biens et services	22 173	25 416	8 651
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	51 888	5 336	57 546
Produit à recevoir	-	6 701	24 548
Acomptes provisionnels	14 957	16 363	49 089
Crédit d'IS	539 569	279 928	401 952
Crédit de TVA à reporter	217 439	260 267	261 883
Charges constatées d'avance	38 754	33 615	2 297
Dividendes à recevoir	23 557 242	27 744 481	2 001 208
<u>TOTAL</u>	<u>24 508 056</u>	<u>28 482 088</u>	<u>2 918 695</u>

(06)-Placements financiers :

Cette rubrique présente au 30 juin 2018 un solde de 11 500 000 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Certificat de dépôt-échéance du 09/07/2017	-	10 000 000	-
Certificat de dépôt-échéance du 11/06/2018	-	-	7 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 13/07/2018	4 500 000	-	4 500 000
Prêt à court terme accordé à la CF	7 000 000	-	7 000 000
Billets de trésorerie	-	250 000	-
<u>TOTAL</u>	<u>11 500 000</u>	<u>10 250 000</u>	<u>18 500 000</u>

(07)-Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 30 juin 2018 un solde de 9 519 dinars contre un solde de 2 807 781 dinars à la même date de l'exercice précédent et se présente comme suit:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Banques	9 506	2 807 493	598 882
Caisse	13	288	14
<u>TOTAL</u>	<u>9 519</u>	<u>2 807 781</u>	<u>598 896</u>

(08)-Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Capital social	549 072 620	549 072 620	549 072 620
Autre capitaux	324	324	324
Réserve légale	5 665 686	4 471 631	4 471 631
Résultats Reportés	175 056	238 394	238 394
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	<u>554 913 686</u>	<u>553 782 969</u>	<u>553 782 969</u>
Résultat de l'exercice	23 742 881	23 553 754	23 642 694
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>578 656 567</u>	<u>577 336 723</u>	<u>577 425 663</u>

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	<i>Capital social</i>	<i>Autres compléments d'apport</i>	<i>Réserve légale</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Total</i>
<u>Solde au 31 Décembre 2017</u>	549 072 620	324	4 471 631	238 394	23 642 694	577 425 663
Affectation résultat PV AGO du 20/06/2018			1 194 055	22 448 639	(23 642 694)	-
Dividendes				(22 511 977)		(22 511 977)
Bénéfice net au 30/06/2018					23 742 881	23 742 881
<u>Solde au 30 Juin 2018</u>	549 072 620	324	5 665 686	175 056	23 742 881	578 656 567

Résultat de la période par action

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Résultat de la période	23 742 881	23 553 754	23 642 694
Nombre d'actions	54 907 262	54 907 262	54 907 262
<u>Résultat par action</u>	<u>0,432</u>	<u>0,429</u>	<u>0,430</u>

(09)-Fournisseurs et compte rattachés :

Cette rubrique présente un solde de 180 750 dinars au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Fournisseurs d'exploitation	180 750	270 342	71 606
<u>TOTAL</u>	<u>180 750</u>	<u>270 342</u>	<u>71 606</u>

(10)-Autres passifs courants :

Cette rubrique présente un solde de 14 588 604 dinars au 30 juin 2018 contre un solde de 20 055 997 dinars à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
CNSS	211 305	39 134	33 620
Etat-Retenu à la source sur salaires	132 928	10 447	6 046
Etat-autres impôts à payer	64 857	70 474	58 082
Etat- contribution sociale de solidarité sur salaires à payer	2 873	-	-
TVA collectée	254 284	72 000	126 000
Etats impôt à payer	63 511	48 206	49 858
Charges à payer	221 875	186 549	286 767
Actionnaires dividendes à payer	13 600 000	19 601 892	-
Produit constatées d'avance	11 637	15 047	409 541
Etat, contribution sociale de solidarité à payer	2 540	-	-
Créditeurs divers	22 794	12 248	15 441
TOTAL	<u>14 588 604</u>	<u>20 055 997</u>	<u>985 355</u>

VI. Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat :**(11)-Dividendes :**

Les dividendes s'élèvent au 30 Juin 2018 à 23 554 894 dinars contre 23 630 964 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
STIAL	17 547 974	18 187 854	18 187 854
CLC	3 819 803	4 495 487	4 495 487
SBC	574 218	-	-
DP	1 612 899	947 623	947 623
TOTAL	<u>23 554 894</u>	<u>23 630 964</u>	<u>23 630 964</u>

(12)-Management fees :

Les management fees s'élèvent au 30 juin 2018 à 1 225 000 dinars contre 400 000 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Etudes et prestations CLC	300 000	100 000	120 000
Etudes et prestations SBC	90 000	50 000	100 000
Etudes et prestations DP	35 000	50 000	50 000
Etudes et prestations CLN	250 000	100 000	120 000
Etudes et prestations CLSB	550 000	100 000	710 000
TOTAL	<u>1 225 000</u>	<u>400 000</u>	<u>1 100 000</u>

(13)-Achats services et prestations :

Les achats de prestations et services s'élèvent au 30 Juin 2018 à 500 767 dinars contre 468 674 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Rémunération d'intermédiaire	494 559	467 932	827 013
Achats divers	6 208	742	2 168
<u>TOTAL</u>	<u>500 767</u>	<u>468 674</u>	<u>829 181</u>

(14)-Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2018 à 831 764 dinars, contre 233 595 dinars, au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Salaires	624 989	135 556	312 598
Charges connexes aux salaires	5 362	9 619	44 519
Autres charges de personnel	36 618	53 606	99 608
Autres charges sociales	164 795	34 814	74 179
<u>TOTAL</u>	<u>831 764</u>	<u>233 595</u>	<u>530 904</u>

(15)-Dotation aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2018 à 18 440 dinars contre 14 445 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et représente les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles pour respectivement 12 570 dinars et 5 870 dinars.

(16)-Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 304 563 dinars au 30 Juin 2018, contre 214 045 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Commissions	1 020	459	744
Rémunération intermédiaires	86 000	65 000	140 000
Frais postaux	1 472	760	1 567
Publicité	10 340	12 822	17 930
Location	29 164	19 812	49 088
Réceptions	12 159	7 966	8 055
Entretiens et réparations	6 421	-	875
Redevance usage logiciels	13 843	10 566	17 413
Jetons de présence	34 000	34 000	68 000
TFP	15 032	4 002	6 393
FOPROLOS	7 516	2 001	3 196
TCL-TIB	50 025	48 206	49 858
Droits d'enregistrement et de timbre	986	2 120	11 888
Charge divers ordinaires	35 504	5 500	57 139
Primes d'assurance	841	671	1 682
Taxes sur véhicules	240	160	160
Voyages et déplacement	-	-	285
<u>TOTAL</u>	<u>304 563</u>	<u>214 045</u>	<u>434 273</u>

(17)-Produits de placements :

Les produits de placement s'élèvent au 30 Juin 2018 à 684 572 dinars contre 500 355 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Intérêts/ Certificats de dépôt et billets de trésorerie	397 904	494 669	737 567
Intérêts créditeurs	3 598	5 686	25 017
Produits des placements à court terme	5 371	-	-
Produits des autres immobilisations financières	277 699	-	24 548
	<u>684 572</u>	<u>500 355</u>	<u>787 132</u>

VII. Notes sur les rubriques de l'état des flux de trésorerie

(18)-Variation du besoin en fonds de roulement :

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	1 457 756	826 003	(631 753)
Autres actifs courants	24 508 056	2 918 695	(21 589 361)
Fournisseurs et comptes rattachés	180 750	71 606	109 144
Autres passifs courants (autres que dividendes)	988 604	985 355	3 249

VIII. Autres notes :

(19) – Parties liées :

Le conseil d'administration réuni le 25 Avril 2018 a autorisé la société à conclure avec la société «MEDDEB CONSULTING SARL» une convention de prêt à court terme dans les conditions suivantes:

- Montant en principal 145 000 dinars;
- Intérêts au taux de 8% l'an;
- Durée de 6 mois; et
- Remboursable infime.

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 Juin 2018 s'élèvent à 5 371 dinars.

Le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Centrale Laitière du Cap-Bon », « la Centrale Laitière du Nord » et « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid » des conventions de gestion, en vertu desquelles Délice Holding s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 Juin 2018, s'élèvent, en hors taxes, à 1 100.000 dinars répartis comme suit:

- 300 000 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon »;
- 250 000 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord »; et
- 550 000 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid »

Au même titre, le conseil d'administration réuni le 02 Mai 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Société des Boissons du Cap-Bon » et « DELTA PLASTIC » des conventions de gestion, en vertu desquelles la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Lesdites conventions sont entrées en vigueur à compter du 1^{er} août 2013.

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 Juin 2018, s'élèvent, en hors taxes à 125.000 dinars répartis comme suit:

- 90 000 dinars pour « la Société des Boissons du Cap-Bon »; et
- 35 000 dinars pour la société « DELTA PLASTIC ».

L'AGO de la « STIAL » tenue le 02 mai 2018 a décidé de distribuer des dividendes pour 40 800 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 17 547 974 dinars.

L'AGO de la Centrale Laitière du Cap-Bon tenue le 09 mai 2018 a décidé de distribuer des dividendes pour 4 680 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 3 819 803 dinars. La société a encaissé un montant de 2 000 000 dinars en 2018 au titre de dividendes de 2016 décidés en 2017.

L'AGO de la DELTA PLASTIC tenue le 02 avril 2018 a décidé de distribuer des dividendes pour 1 613 040 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 1 612 899 dinars.

L'AGO de la Société Boisson du Cap Bon tenue le 09 mai 2018 a décidé de distribuer des dividendes pour 969 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 574 218 dinars.

Le conseil d'administration réuni le 22 Décembre 2017 a autorisé la société à accorder à «La Compagnie Fromagère» un prêt de 7.000.000 dinars rémunéré à un taux annuel de 8%.

Le produit constaté à ce titre, durant le premier semestre de l'exercice 2018 s'élève à 277 699 dinars.

Le remboursement du montant du crédit en principal se fera in fine, soit le 16/12/2019. Par ailleurs, «La Compagnie Fromagère» se réserve la faculté d'opter pour des remboursements partiels ou pour un remboursement total durant la période du crédit sus fixée.

(18) – Engagements hors bilan :

- Engagements financiers :

Les engagements hors bilan de la société « Délice Holding » se détaille comme suit :

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Provisions
Engagements réciproques			
Opération de portage	7 270 500	AMEN BANK	-
Opération de portage	12 870 000	SICAR AMEN	-
Total	20 140 500		-

- Engagement donné à l'AMEN BANK

En vertu d'un pacte signé au cours de l'exercice 2017, la société « DELICE HOLDING » s'est convenue avec la société « AMEN BANK » d'acquérir, courant l'exercice 2023, les 65.500 actions nouvellement émises par la société « la Centrale Laitière du Cap-Bon », ayant une valeur nominale unitaire de 111 dinars et souscrites et libérées par la société « AMEN BANK ». Le prix de la rétrocession ainsi convenue serait déterminé sur la base des critères se rattachant directement aux résultats réalisés par « la Centrale Laitière du Cap-Bon », et ce, tenant compte de la combinaison des méthodes de valorisation suivantes:

- La méthode de l'actif net comptable corrigé et la rente du goodwill;
- La méthode des discounted cash-flow; et
- La méthode du multiple du résultat Brut d'exploitation.

- Engagement donné à SICAR AMEN

En vertu d'un pacte signé au cours de l'exercice 2017, la société « DELICE HOLDING » s'est convenue avec la société « SICAR AMEN » d'acquérir, courant l'exercice 2023, les 45.000 actions nouvellement émises par la « Société des boissons du Cap-Bon », ayant une valeur nominale unitaire de 286 dinars et souscrites et libérées par la société « SICAR AMEN ». Le prix de la rétrocession ainsi convenue serait déterminé sur la base des critères se rattachant directement aux résultats réalisés par la « Société des boissons du Cap-Bon », et ce, tenant compte de la combinaison des méthodes de valorisation suivantes:

- La méthode de l'actif net comptable corrigé et la rente du goodwill;
- La méthode des discounted cash-flow; et
- La méthode du multiple du résultat Brut d'exploitation.

(19) – Evénements postérieurs :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018**

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société «Délice Holding SA» pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2018. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 593 425 921 dinars et un bénéfice net de la période de 23 742 881 dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société «Délice Holding SA», comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Responsabilité de l'auditeur

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Avis

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «Délice Holding SA» arrêtés au 30 Juin 2018, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2018

Les Commissaires aux Comptes

**Cabinet M.S.Louzir
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Mohamed LOUZIR**

FINOR

Karim DEROUICHE