

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

DELICE HOLDING SA

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

La société DELICE HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR & Mr Karim DEROUICHE.

Groupe DELICE
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

Actifs		31.12.2015	31.12.2014
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		3 109 814	2 518 600
-Amortissements Immobilisations incorporelles		(2 075 258)	(1 877 592)
	(1)	1 034 556	641 008
Immobilisations corporelles		363 866 388	338 360 399
-Amortissements immobilisations corporelles		(178 208 255)	(152 266 670)
	(2)	185 658 133	186 093 729
Immobilisations financières		11 406 443	12 056 366
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(784 462)	(2 067 251)
	(3)	10 621 981	9 989 115
Autres actifs non courants	(4)	2 367 097	2 598 222
Actifs d'impôts différés	(5)	8 958 554	7 336 125
Total des actifs non courants		208 640 321	206 658 199
Actifs courants			
Stocks		95 375 411	79 668 106
- Provisions pour dépréciation des stocks		(5 547 082)	(2 880 395)
	(6)	89 828 329	76 787 711
Clients et comptes rattachés		21 812 071	20 137 365
-Provisions dépréciation des clients		(2 925 561)	(2 848 625)
	(7)	18 886 510	17 288 740
Autres actifs courants		45 334 634	47 303 140
-Provisions dépréciation des autres actifs courants		(1 564 189)	(1 343 946)
	(8)	43 770 445	45 959 194
Placements et autres actifs financiers	(9)	15 500 000	15 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités		28 887 169	20 486 536
	(10)	28 887 169	20 486 536
Total des actifs courants		196 872 453	175 522 181
Total Actifs		405 512 774	382 180 380

Groupe DELICE
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passifs	31.12.2015	31.12.2014
Capital social	549 072 620	549 072 620
Réserves de restructuration	(472 190 804)	(472 190 804)
Réserves consolidés	16 729 011	25 131 472
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	93 610 827	102 013 288
Résultat de l'exercice	40 048 335	25 825 670
Total des capitaux propres consolidés	133 659 162	127 838 958
Intérêts des minoritaires	4 599 696	4 553 514
Total des capitaux propres consolidés et intérêts des minoritaires	(11) 138 258 858	132 392 472
Passifs non courants		
Emprunts	(12) 56 175 813	63 138 204
Provisions pour risques et charges	(13) 16 363 529	12 924 297
Autres passifs non courants	(14) 360 962	-
Passifs d'impôts différés	(15) 1 889 477	854 815
Total des passifs non courants	74 789 781	76 917 315
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	(16) 73 382 705	90 611 837
Autres passifs courants	(17) 41 663 704	26 367 434
Concours bancaires et autres passifs financiers	(10) 77 417 726	55 891 322
Total des passifs courants	192 464 135	172 870 593
Total des passifs	267 253 916	249 787 908
Total Capitaux propres et passifs	405 512 774	382 180 380

Groupe DELICE
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

		2015	2014
Revenus	(18)	714 952 675	647 588 213
Autres produits d'exploitation	(19)	15 849 489	12 807 509
Total des produits d'exploitation		730 802 164	660 395 722
Variation des stocks des Produits Finis		24 854 402	(690 675)
Achats consommés	(20)	(564 263 677)	(501 025 458)
Charges de personnel	(21)	(60 134 871)	(52 702 542)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(22)	(33 252 784)	(25 667 082)
Autres charges d'exploitation	(23)	(40 112 463)	(38 769 810)
Total des charges d'exploitation		(672 909 393)	(618 855 567)
Résultat d'exploitation		57 892 771	41 540 155
Charges financières nettes	(24)	(8 616 520)	(8 639 380)
Produits financiers	(25)	1 910 098	1 245 625
Autres gains ordinaires	(26)	300 797	225 449
Autres pertes ordinaires	(27)	(1 661 840)	(334 994)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		49 825 306	34 036 855
Impôts sur les bénéfices		(10 299 189)	(9 637 815)
Impôt différé		587 768	857 455
Résultat des activités ordinaires après impôt		40 113 885	25 256 495
Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	65 550	(569 175)
Résultat net consolidé (Part revenant au groupe)		40 048 335	25 825 670
Nombre moyen des actions		54 907 262	54 907 262
Résultat par action		0,729	0,470

Groupe DELICE
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

		2015	2014
Résultat net (Groupe)		40 048 335	25 825 670
<u>Ajustement pour:</u>			
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	65 550	(569 175)
*Amortissements, Provisions & Reprises de provisions	(22)	33 252 784	25 667 082
*Variation des:			
-Autres actifs et passifs non courants		592 086	(1 521 667)
- Stocks		(15 707 304)	(26 186 567)
- Créances clients		(1 674 706)	(2 573 974)
- Autres actifs		1 968 507	19 450 888
- Fournisseurs et autres dettes		(17 229 132)	22 405 415
-Autres passifs courants		15 296 271	(4 402 132)
-Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(259 632)	2 244 787
*Impôt différé		(587 767)	(857 455)
*Intérêts Emprunts	(24)	747 881	1 094 784
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		56 512 873	60 577 656
Variation de trésorerie provenant de l'acquisition et des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(26 097 203)	(59 062 807)
Variation de trésorerie provenant des immobilisations financières		(649 923)	(1 499 881)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(26 747 126)	(60 562 688)
Encaissement suite à l'augmentation du capital		-	6 000 000
Dividendes et autres distributions		(36 386 437)	-
Encaissements provenant des subventions d'investissement		-	1 183 640
Variation de trésorerie provenant des emprunts		33 627 064	(6 908 880)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(2 759 373)	274 760
Variation de trésorerie		27 006 374	289 728
Trésorerie au début de l'exercice	(28)	11 543 135	11 253 407
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(28)	38 549 509	11 543 135

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le **Groupe DELICE** est composé de neuf sociétés : DELICE Holding, CLC, CLN, CLSB, SBC, CF, Delta Plastic, STIAL et SOCOGES exerçant dans *le secteur de l'industrie agro-alimentaire*.

- ✓ La société «DELICE Holding» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2014. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune. Conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 Août 2014, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social 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. L'assemblée générale extraordinaire tenue le 27 décembre 2014, a décidé d'augmenter le capital social 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.

- ✓ La société Centrale Laitière du Cap-Bon « CLC » est une société anonyme créée en 1993, spécialisée dans la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés sauf le yaourt et les boissons de toutes natures.

- ✓ La société Centrale Laitière Du Nord « CLN » est une société anonyme spécialisée dans la transformation du lait et la production de ses dérivés ainsi que la commercialisation des produits laitiers et ses dérivés ainsi que tous produits agroalimentaires.

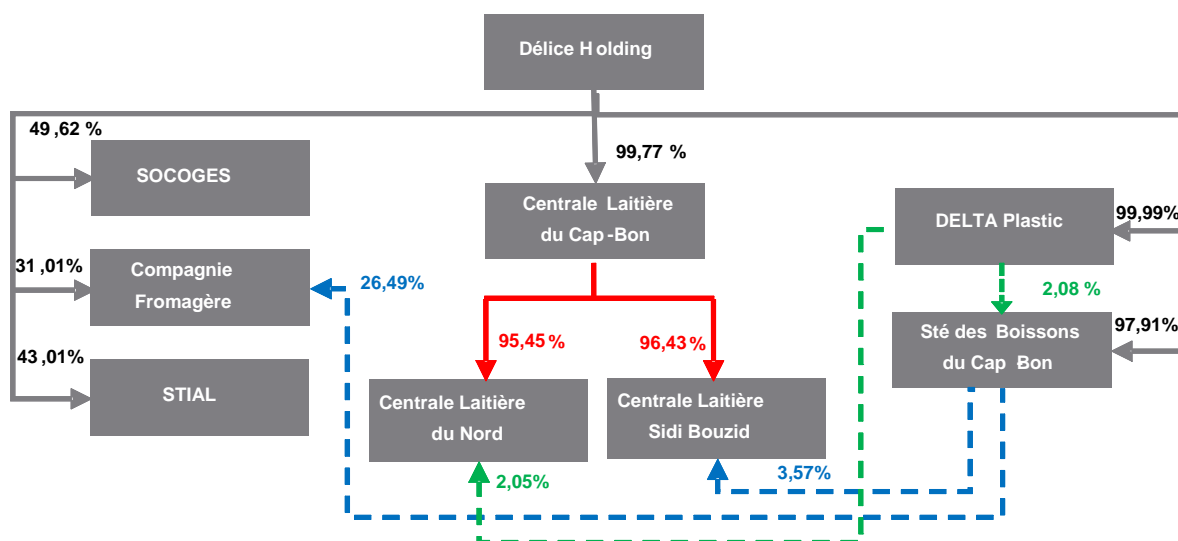
- ✓ La Centrale Laitière de Sidi-Bouزيد « CLSB » est une société anonyme de droit tunisien. Elle a été créée le 13 Juin 2011 et a pour objet la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés, et la production et vente de tout produit agroalimentaire.

- ✓ La société des boissons du Cap-Bon «SBC» est une société anonyme spécialisée dans la fabrication, le stockage, le reconditionnement et la commercialisation de toute nature de boisson principalement le jus, les boissons gazeuses et non gazeuses et celles à bases de fruits.

- ✓ La société Compagnie Fromagère « CF » est une société anonyme spécialisée dans la fabrication de produits destinés à l'alimentation humaine à partir de caillé de lait animal ou de dérivés de lait. Elle a été créée en 2008 dans le cadre d'un partenariat entre le Groupe DELICE et le groupe BONGRAIN.
- ✓ DELTA Plastic est une société à responsabilité limitée créée en 2002 sise à la zone industrielle de Soliman et spécialisée dans la production des bouteilles et des emballages en plastique. L'activité de DELTA Plastic consiste exclusivement dans le travail à façon pour le compte de la société du groupe STIAL. Elle produit les bouteilles en plastique pour l'emballage des produits DUNUP.
- ✓ La Société Tunisienne de l'Industrie Alimentaire « STIAL » est une société anonyme créée en 1978 spécialisée dans la fabrication et la vente de yaourt et autres dérivés de produits laitiers.
- ✓ La société de commerce et de gestion « SOCOGES » est une société à responsabilité limitée spécialisée dans la commercialisation et la distribution de tous produits, notamment les produits laitiers, alimentaires, agricoles et industriels. La SOCOGES assure la distribution des produits des sociétés du groupe.

II. Périmètre de consolidation au 31/12/2015

Le périmètre de consolidation du groupe DELICE Holding est présenté au niveau du schéma suivant :



III. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION

A. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés du groupe DELICE Holding sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif. Les états financiers consolidés regroupent également toutes les coentreprises dont le groupe exerce un contrôle conjoint.

a. Contrôle exclusif

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Il est à noter que pour la détermination du périmètre de consolidation, le Groupe DELICE Holding a opté pour la prise en compte des contrats de rétrocessions (pactes) conclus avec les sociétés d'investissements à capital risque (SICAR) dans certaines sociétés, dans le calcul du pourcentage d'intérêts et de contrôle. Ces contrats constituent un engagement de la part de l'une des sociétés du Groupe de racheter des titres qui font l'objet d'une convention de rétrocession ou d'un pacte d'actionnaires.

Ayant pour objet de décrire la réalité économique du groupe et conformément au principe de la prééminence de la réalité économique sur l'apparence juridique, l'hypothèse de base retenue, consiste à retraiter les participations qui font l'objet de ces contrats au bilan et à l'état de résultat comme s'ils avaient été acquises à crédit.

Par conséquent le groupe a décidé de comptabiliser ces titres dans le compte « Titres de participation » par le crédit du compte « Emprunt ».

b. Contrôle conjoint

Le contrôle conjoint tel que défini par la NCT 37 est le partage en vertu d'un accord contractuel du contrôle d'une activité économique.

B. Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société DELICE Holding et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose d'un contrôle.

La société STIAL est détenue à concurrence de 50% par le partenaire stratégique étranger Compagnie Gervais Danone (CGD), 43,01% par DELICE Holding et 6,99% par Monsieur Kamel Meddeb (frère du PDG de DELICE Holding).

Le pacte d'actionnaires de la société STIAL stipule que :

- Les principales décisions stratégiques et opérationnelles sont prises au niveau du conseil d'administration de la STIAL qui est composé de 4 administrateurs, dont 2 sont désignés par DELICE Holding et 2 désignés par le partenaire étranger. Les décisions ne peuvent être prises qu'en cas d'accord entre les deux actionnaires DELICE Holding et le Partenaire étranger.
- Le conseil délègue au directeur général à l'intérieur des lignes directrices la gestion quotidienne de la société dont la finalité est la réalisation des objectifs assignés.

La société SOCOGES est détenue à concurrence 50% par le partenaire stratégique étranger CGD, 49,62% par DELICE Holding et 0,36% par Monsieur Kamel Meddeb gérant de la SOCOGES.

La structure de capital des deux sociétés et le partage des décisions stratégiques financières et opérationnelles au niveau de la société STIAL prouvent l'existence d'un contrôle conjoint sur les deux sociétés.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	% de contrôle	% d'intérêts groupe	Type de contrôle	Méthode de comptabilisation
DELICE Holding	100%	100%	Société mère	
CLC	97,45%	97,23%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLN	99,77%	99,77%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLSB	100,00%	99,78%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SBC	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CF	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Delta plastic	57,50%	57,49%	Contrôle exclusif	Intégration globale
STIAL	43,01%	43,01%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle
SOCOGES	49,62%	49,62%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

a. L'intégration globale

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère DELICE Holding et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

b. L'intégration proportionnelle

L'application de la consolidation proportionnelle signifie que le bilan consolidé du Co-entrepreneur inclut sa quote-part des actifs contrôlés conjointement et sa quote-part des passifs dont il est conjointement responsable. L'état de résultat consolidé du Co-entrepreneur comprend sa quote-part des produits et charges de l'entité contrôlée conjointement.

c. Traitement de l'écart d'acquisition

Conformément à la norme comptable nationale (NCT 38) et internationale (IFRS 3)¹, le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de la société DELICE Holding est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun qui est hors champ d'application de ces deux normes. De ce fait il n'est pas fait application de la méthode d'acquisition, par conséquent :

- Les actifs et passifs des entreprises regroupées sont repris à leur valeur comptable nette.
- Aucun goodwill n'est constaté suite au regroupement. Toute différence entre la valeur des apports et les capitaux propres des entités regroupées est enregistrée dans les réserves consolidées (réserves de restructuration).

¹ Selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprises impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas temporaire.

IV. Principales méthodes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- ✓ hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ convention de la périodicité ;
- ✓ convention de prudence ;
- ✓ convention du coût historique et
- ✓ convention de l'unité monétaire.

A. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

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

B. Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

C. Stocks

Les stocks du groupe sont essentiellement composés de stocks de matières premières, stocks d'emballages, pièces de rechange, matières consommables, des encours et des produits finis.

Les stocks de produits finis sont valorisés selon la méthode du coût de production incluant :

- Le coût des consommations de matières premières et emballages ;
- Les coûts directement attribuables à la production (principalement consommations d'énergie, consommation de pièces de rechange et de consommables, les charges de personnel directes, les amortissements des immobilisations directement rattachés au cycle de production...);
- Une quote-part des coûts indirects de production

Les stocks de matières premières, d'emballages et de pièces de rechange sont valorisés au coût d'achat incluant le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurance et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

D. Revenus

Les revenus sont, soit les entrées de fonds ou autres augmentations d'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du Groupe. Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

E. Impôt différé

Les sociétés du Groupe DELICE Holding sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

V. NOTES EXPLICATIVES

A. Notes relatives aux rubriques du bilan :

Notes 1 et 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à **186 692 689** dinars au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Montants en TND</i>	VB Dec14	Entrées 31/12/2015	Cession et reclassements	VB Decembre15	Amortissement cumulés 2014	Dotations 31/12/2015	Amortissements / cession	Amortissement cumulés 2015	VCN 2014	VCN 2015
Logiciels	2 025 710	593 255	-	2 618 965	1 830 672	187 707	-	2 018 379	195 038	600 586
Concessions de marques et brevets	46 920	58 713	-	105 633	46 920	-	-	46 920	-	58 714
Immobilisations incorporelles en cours	445 970	112 128	172 882	385 216	-	9 960	-	9 960	445 970	375 256
Total immobilisations incorporelles	2 518 600	764 096	172 882	3 109 814	1 877 592	197 667	-	2 075 258	641 008	1 034 556
Terrains	8 881 727	788 138	-	9 669 865	-	-	-	-	8 881 727	9 669 865
Constructions	42 040 713	5 309 593	146 966	47 203 340	10 424 368	2 178 061	-	12 602 428	31 616 345	34 600 911
Matériel industriel	181 953 094	19 492 120	142 088	201 303 126	91 614 298	15 594 794	80 714	107 128 378	90 338 796	94 174 748
Outils industriel	5 534 215	773 405	11 053	6 296 567	2 330 785	800 574	586	3 130 772	3 203 431	3 165 795
Matériel de transport	31 784 990	5 393 532	916 109	36 262 413	18 256 370	4 691 348	831 307	22 116 412	13 528 620	14 146 001
Agencements, aménagements et installations divers	38 038 092	4 381 318	281 163	42 138 247	17 936 172	3 519 061	86 527	21 368 706	20 101 920	20 769 541
Equipements de bureau	1 867 725	272 041	-	2 139 766	1 143 784	196 188	77	1 339 895	723 940	799 871
Matériel informatique	6 379 197	700 632	129 460	6 950 369	4 376 081	819 526	124 191	5 071 416	2 003 116	1 878 953
Matériel d'emballage	2 700 771	577 699	1 506 921	1 771 549	1 926 487	525 009	1 428 677	1 022 819	774 284	748 730
Frigos	1 781 327	184 392	-	1 965 719	1 755 612	34 645	-	1 790 256	25 715	175 463
Immobilisation à statut juridique particulier	1 626 579	-	-	1 626 579	616 100	221 154	-	837 254	1 010 480	789 325
Immobilisations en cours	15 651 821	12 687 561	21 858 338	6 481 045	-	-	-	-	15 651 821	6 481 045
Avances et acomptes sur immobilisations	120 145	-	62 344	57 801	-	-	-	-	120 145	57 801
Provisions constituées	-	-	-	-	1 886 614	(57 987)	28 708	1 799 919	(1 886 614)	(1 799 919)
Total immobilisations corporelles	338 360 399	50 560 431	25 054 442	363 866 388	152 266 670	28 522 372	2 580 787	178 208 255	186 093 729	185 658 133
Total immobilisations incorporelles et corporelles	340 878 999	51 324 527	25 227 324	366 976 202	154 144 263	28 720 038	2 580 787	180 283 513	186 734 737	186 692 689

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières nettes présentent un solde net de **10 621 981** dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Titres de participation (*)	10 257 299	11 107 211
Dépôts et cautionnements	1 014 836	871 067
Prêts au personnel	134 308	78 088
Immobilisations financières brutes	11 406 443	12 056 366
Provisions sur titres de participation (*)	(772 674)	(2 055 463)
Provisions sur dépôts et cautionnements	(11 788)	(11 788)
Immobilisations financières nettes	10 621 981	9 989 115

(*) Les titres de participations se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Provision au 31/12/2015
Titres de participation SDA Hafsia	4 330 000	-
Titres de participation Banque Zitouna	4 000 000	-
Titres de participation PPA	-	-
Titres de participation MED PLAST	600 000	600 000
Titres de participation SMADEA	173 770	-
Titres de participation Bonprix	173 071	172 674
Titres de participation BTS	43 526	-
Titres de participation SICAR SUD	21 882	-
Titres de participation SODINO	15 000	-
Titres de participation UNITED	50	-
Titres de participation Zitouna Tamkeen	900 000	-
	10 257 299	772 674

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de **2 367 097** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Ecart de conversion	125 148	585 841
charges reportées	2 241 949	2 012 381
Total	2 367 097	2 598 222

Note 5 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de **8 958 554** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Actifs d'impôts différés CLN	3 803 865	3 021 150
Actifs d'impôts différés CF	1 943 619	1 960 244
Actifs d'impôts différés CLC	636 985	841 932
Actifs d'impôts différés STIAL	1 085 246	840 269
Actifs d'impôts différés SBC	428 470	384 192
Actifs d'impôts différés SOCOGES	768 714	-
Actifs d'impôts différés Delta plastic	291 655	288 338
Actif d'impôt différé	8 958 554	7 336 125

Note 6 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de **89 828 329** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Matières premières et emballages	36 391 738	46 383 595
Produits finis	39 187 759	14 048 944
Stock pièces de rechanges	16 224 329	13 050 491
Matière consommable	2 055 837	4 763 067
Stocks divers	1 032 547	844 584
Produits en cours	414 228	544 551
Produits de nettoyage	28 973	32 874
Total des stocks bruts	95 375 411	79 668 106
Provisions pour dépréciation des stocks	(5 547 082)	(2 880 395)
Total des stocks nets	89 828 329	76 787 711

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **18 886 510** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients locaux	16 544 928	14 003 205
Clients douteux	2 361 250	2 372 830
Clients effets escomptés non échus	1 930 132	2 879 483
Client, effets à recevoir	617 870	392 015
Clients étrangers	357 891	489 832
Total brut	21 812 071	20 137 365
Provisions sur créances clients	(2 925 561)	(2 848 625)
Total net	18 886 510	17 288 740

Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de **43 770 445** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Débiteurs divers	12 991 168	6 523 161
Fournisseurs avances et acomptes	7 315 040	18 624 612
Etat subventions à recevoir	10 932 297	8 846 706
Etat impôts et taxes	1 439 412	4 011 735
Produits à recevoir	7 963 484	5 077 746
Compte de personnel	43 123	-
Autres actifs courants	609 453	599 600
Acomptes provisionnels	1 634 420	1 840 322
Prêts aux personnels	957 046	1 038 302
Etat retenue à la source	892 893	382 889
Charges constatées d'avance	423 554	217 749
Dépôts et cautionnement	54 318	70 578
Comptes d'attente actif	27 570	16 358
Personnel avances et acomptes	50 856	53 382
Total brut	45 334 634	47 303 140
-Provisions dépréciation des autres actifs courants	(1 564 189)	(1 343 946)
Total net	43 770 445	45 959 194

Note 9 : Placements et autres actifs financiers

Les placements s'élèvent à **15 500 000** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Certificat de dépôt – échéance 10/04/2015	-	7 500 000
Certificat de dépôt – échéance 05/05/2015	-	7 500 000
Certificat de dépôt – échéance 11/07/2016	9 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 31/07/2016	6 500 000	-
TOTAL	15 500 000	15 000 000

Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **28 887 169** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Banques	25 875 934	18 305 339
Caisses	10 449	5 204
Intérêts courus / liquidité	-	91 178
Effet à l'escompte	300 679	-
Chèques à l'encaissement	2 700 107	2 084 815
Total	28 887 169	20 486 536

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de **77 417 726** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Concours bancaires	5 837 660	23 852 223
Crédits financement cycle d'exploitation	50 200 000	12 220 000
Emprunts liés aux contrats de portage à moins d'un an	2 078 800	2 328 800
Emprunts échéance à moins d'un an	15 136 142	12 276 688
Effets escomptés non échus	1 930 132	2 879 483
Intérêts courus	2 234 992	2 334 128
Total	77 417 726	55 891 322

Note 11 : Capitaux propres

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Exercice clos le 31 Décembre 2015

	Capital social	Réserves de restructuration	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (part du groupe)	Intérêts des minoritaires/réserves	Intérêts des minoritaires/résultat	Total des capitaux propres
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2013	549 072 620	(472 190 804)	-	25 001 566	101 883 382	5 714 825	(364 004)	107 234 203
Affectation résultat			25 001 566	(25 001 566)	-	(364 004)	364 004	-
Distribution des dividendes					-	(71 583)		(71 583)
Subvention d'investissement			1 073 817		1 073 817	(30 567)		1 043 249
Modifications comptables			(832 527)		(832 527)	(2 367)		(834 894)
Variation du périmètre			(111 384)	2 002	(109 382)	(123 616)		(232 998)
Résultat consolidé de l'exercice 2014				25 823 669	25 823 669		(569 174)	25 254 495
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2014	549 072 620	(472 190 804)	25 131 472	25 825 670	127 838 958	5 122 688	(569 174)	132 392 472
Affectation résultat			25 825 670	(25 825 670)	-	(569 174)	569 174	-
Distribution des dividendes			(35 142 645)		(35 142 645)	(14 063)		(35 156 708)
Subvention d'investissement			945 747		945 747	(37 542)		908 205
Modifications comptables			972		972			972
Variation du pourcentage d'intérêt			(32 205)		(32 205)	32 237		32
Résultat consolidé de l'exercice 2015				40 048 335	40 048 335		65 550	40 113 885
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2015	549 072 620	(472 190 804)	16 729 011	40 048 335	133 659 162	4 534 146	65 550	138 258 858

Note 12 : Emprunts

Les emprunts présentent un solde de **56 175 813** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunts bancaire	41 869 361	42 300 665
Emprunts fournisseurs d'immobilisations	1 474 763	5 311 890
Emprunts liés aux contrats de portage	12 627 200	14 706 000
Emprunts leasing	204 489	819 649
Total	56 175 813	63 138 204

Note 13 : Provisions

Les provisions présentent un solde de **16 363 529** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provision pour risques et charges	10 939 923	8 956 288
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	5 423 606	3 968 008
Total	16 363 529	12 924 296

Note 14 : Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants présentent un solde de **360 962** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Ecart de conversion	360 962	-
	360 962	-

Note 15 : Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés présentent un solde de **1 889 477** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
CLC-Passif d'impôt différé	689 142	854 815
CLN-Passif d'impôt différé	1 200 335	-
	1 889 477	854 815

Note 16 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de **73 382 705** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	50 599 080	45 198 254
Fournisseurs effets à payer	11 269 248	14 944 184
Fournisseurs d'immobilisations	7 306 361	11 201 588
Fournisseurs factures non parvenues	4 208 016	19 267 811
Total	73 382 705	90 611 837

Note 17 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de **41 663 704** dinars au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients avances et acomptes	2 072 564	3 432 360
Autres avoirs	478 115	3 572
Comptes de personnel	3 329 644	2 332 367
Etat impôts/taxes	5 062 416	5 245 875
Autres passifs courants	14 806 268	5 422 128
Retenues	352 975	11 865
Créditeurs divers	12 916 488	7 432 032
Cotisations sociales	2 579 895	2 362 450
Assurance au personnel	65 339	124 785
Total	41 663 704	26 367 434

B. Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat :

Note 18 : Revenus

Les revenus s'élèvent à **714 952 675** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Ventes SOCOGES	391 135 233	351 257 286
Ventes CLC	104 453 344	170 791 616
Ventes SBC	30 184 458	24 956 525
Ventes CLSB	61 346 954	23 905 170
Ventes CLN	73 843 658	21 262 966
Ventes STIAL	6 402 825	6 453 779
Ventes CF	10 690 717	9 207 302
Ventes Delta plastic	2 582 626	2 290 563
Ristournes et rabais	(2 197 919)	(2 030 278)
Subventions d'exploitations	36 510 779	39 493 284
Total	714 952 675	647 588 213

Note 19 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à **15 849 489** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Subventions stockage de lait	11 735 195	7 257 069
Autres subventions	313 616	301 840
Autres produits d'exploitation	1 675 888	3 366 113
Produits des activités annexes	737 662	842 096
Quote part subvention d'investissement	1 387 128	1 040 391
Total	15 849 489	12 807 509

Note 20 : Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent à **564 263 677** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Achats matières premières	407 040 339	342 453 489
Achats emballages	121 837 226	132 175 638
Achat de prestation de services	1 463 729	2 454 476
Electricité	11 986 714	11 409 324
Achats matières consommables	13 337 935	5 842 405
Achats pièces de rechange	8 624 243	6 205 749
Achats de marchandises consommées	3 355 025	4 888 917
Carburants	1 736 130	1 521 066
Eaux	1 500 172	1 401 594
Gaz	2 296 205	1 632 121
Frais sur achats	69 090	87 017
Rabais et ristournes sur achats	(8 983 131)	(9 046 338)
Total	564 263 677	501 025 458

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à **60 134 871** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Appointements et salaires	47 560 770	41 837 792
Charges sociales	7 091 313	6 590 846
Autres charges de personnel	4 545 204	3 427 079
Cotisations assurance	937 584	846 825
Total	60 134 871	52 702 542

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **33 252 784** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	28 720 038	24 655 929
Dotations (nettes) aux provisions pour risques et charges	2 161 159	(297 271)
Dotations (nettes) aux provisions /des titres de participations	-	6 876
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciation du stock	1 360 725	478 818
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciations des créances / autres actifs	125 338	139 346
Dotations (nettes) aux résorptions des frais préliminaires	885 524	922 132
Reprise sur provision Liquidité	-	(238 748)
Total	33 252 784	25 667 082

Note 23 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **40 112 463** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Autres charges d'exploitation	11 894 003	12 301 706
Honoraires & rémunération d'intermédiaire	4 168 201	4 365 132
Charges locatives	5 071 476	5 812 024
charges divers ordinaires	1 868 431	1 903 440
Entretien & réparation	4 751 307	3 695 942
Redevances	2 558 657	2 618 032
Services extérieurs	2 567 815	2 286 304
Impôts et taxes	2 110 634	2 546 455
Sous-traitance	479 321	523 069
Charges d'assurance	1 239 065	1 103 473
Frais de télécommunications	455 890	452 887
Transport sur achats	216 938	475 190
Etudes et recherches	852 580	828 742
Transport sur ventes	1 933 471	368 632
Transfert de charge	(55 326)	(511 218)
Total	40 112 463	38 769 810

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à **8 616 520** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Agios et intérêts bancaires	3 748 725	3 603 198
Intérêts sur emprunts	3 404 267	2 678 108
Pertes/gains de changes	715 647	1 263 290
Intérêts / Portage	747 881	1 094 784
Total	8 616 520	8 639 380

Note 25 : Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à **1 910 098** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Produits des placements	1 876 389	1 245 625
Intérêts des comptes courants	33 709	-
Total	1 910 098	1 245 625

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **300 797** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Produits sur cession d'immobilisations	66 145	92 686
Autres gains ordinaires	234 652	132 763
Total	300 797	225 449

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à **1 661 840** dinars en 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	2015	2014
Autres pertes ordinaires	1 142 513	289 369
Pertes sur cession d'immobilisations	519 327	45 625
Total	1 661 840	334 994

C. Notes relatives aux rubriques de l'état des flux de trésorerie :

Note 28 : Trésorerie nette

<u>Liquidités, équivalents de liquidités et placements (A)</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>	<u>Solde au 31/12/2014</u>
Placements	15 500 000	15 000 000
Banques	25 875 934	18 305 339
Caisses	10 449	5 204
Effets à l'escompte	300 679	-
Chèques à l'encaissement	2 700 107	2 084 815
Total (A)	44 387 169	35 395 358

<u>Concours bancaires et autres passifs financiers (B)</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>	<u>Solde au 31/12/2014</u>
Concours bancaires	5 837 660	23 852 223
Total (B)	5 837 660	23 852 223

Trésorerie nette (A-B)	38 549 509	11 543 135
-------------------------------	-------------------	-------------------

D. Autres notes :

Note 29 : Evènements post clôture :

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 28 Avril 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

Note 30 : Détermination du résultat par action :

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Résultat net consolidé (A)	40 048 335	25 825 670
Nombre des actions en début de période	54 907 262	54 907 262
Nombre des actions en fin de période	54 907 262	54 907 262
Nombre moyen des actions (B)	54 907 262	54 907 262
Résultat par action en dinars (A/B)	0,729	0,470

Note 31 : Engagements hors bilan :

1- Les engagements hors bilan donnés se présentent au 31 décembre 2015 comme suit :

Libellé	Société	Montant
Crédit Documentaire	CLN	6 445 250
	SBC	1 174 000
	CF	500 000
Cautions de Garantie	CLN	213 926
	CLSB	1 022 900
	CF	36 500
	STIAL	2 335 451
Engagement par Signature	SBC	71 300
	CLSB	1 954 697
Total		13 754 024

Par ailleurs les sociétés du groupe ont donné des nantissements sur Titres Fonciers, sur Fonds de Commerce et Matériel qui se détaillent comme suit :

- La « CLSB » a contracté des crédits en 2013 et 2014 auprès de la BIAT, l'ATB et Attijari Bank pour les montants respectifs de **6 MDT, 4 MDT et 8,5 MDT.**

En contre partie des crédits obtenus, la société a signé des contrats de garantie au profit des banques citées. Ces garanties comportent l'hypothèque sur l'immeuble abritant l'usine à Lassouda à Sidi Bouzid et le nantissement sur le fonds de commerce de la société et sur le matériel installé à l'usine.

- La société « Compagnie Fromagère » a nanti son fonds de commerce et son matériel au profit de la BIAT et ce au titre des emprunts contractés pour des montants respectifs de **3 MDT et 2 MDT.**
- La société « Delta Plastic » a obtenu en 2013 un crédit auprès d'Attijari Bank pour **500 000 dinars** et a donné en sureté et garantie à la banque :
 - Un nantissement sur son fonds de commerce ;
 - Un nantissement sur son matériel d'exploitation.
- La société « CLN » a accordé des hypothèques et des nantissements de fonds de commerce et matériel au titre des crédits contractés au cours des exercices antérieurs auprès de l'Amen Bank et Bank Zitouna pour les montants respectifs de **2 500 000 dinars et 1 313 761 dinars.**
- La « CLC » a accordé des hypothèques et des nantissements de fonds de commerce et matériel au titre de ses crédits de gestion accordés.

Les hypothèques et nantissements accordés au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

Banque	Montant
Attijari Bank	2 669 457
Amen Bank	500 000
ATB	2 844 199
Zitouna Bank	410 000
BIAT	2 873 461
STB	2 248 000
Total	11 545 117

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la société « Délice Holding » pour l'exercice clos du 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 405 512 774 dinars et un bénéfice consolidé de 40 048 335 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société « Délice Holding » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, 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.

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

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés de la société « Délice Holding », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II- Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2015.

Tunis, le 29 Avril 2016

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

FINOR

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

Karim DEROUCHE