

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 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 25 mai 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR & Mr Karim DEROUICHE.

Groupe DELICE
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Note	31.12.2016	31.12.2015
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		3 978 911	3 109 814
-Amortissements Immobilisations incorporelles		(2 519 206)	(2 075 258)
	(1)	1 459 705	1 034 556
Immobilisations corporelles		398 003 078	363 866 388
-Amortissements immobilisations corporelles		(202 526 796)	(178 208 255)
	(2)	195 476 282	185 658 133
Immobilisations financières		9 651 518	11 406 443
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(784 462)	(784 462)
	(3)	8 867 056	10 621 981
Autres actifs non courants	(4)	1 673 161	2 367 097
Actifs d'impôts différés	(5)	8 525 592	8 958 554
Total des actifs non courants		216 001 796	208 640 321
Actifs courants			
Stocks		81 595 610	95 375 411
- Provisions pour dépréciation des stocks		(6 027 901)	(5 547 082)
	(6)	75 567 709	89 828 329
Clients et comptes rattachés		19 611 128	21 812 071
-Provisions dépréciation des clients		(2 700 498)	(2 925 561)
	(7)	16 910 630	18 886 510
Autres actifs courants		49 896 917	45 334 634
-Provisions dépréciation des autres actifs courants		(1 795 658)	(1 564 189)
	(8)	48 101 259	43 770 445
Placements et autres actifs financiers	(9)	17 400 000	15 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(10)	23 486 179	28 887 169
Total des actifs courants		181 465 777	196 872 453
Total Actifs		397 467 573	405 512 774

Groupe DELICE
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Note	31.12.2016	31.12.2015
Capitaux propres et passifs			
Capital social		549 072 620	549 072 620
Réserves de restructuration		(472 190 804)	(472 190 804)
Réserves consolidés		31 044 599	16 729 011
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice		107 926 415	93 610 827
Résultat de l'exercice		36 915 936	40 048 335
Total des capitaux propres consolidés		144 842 351	133 659 162
Intérêts des minoritaires		4 683 718	4 599 696
Total des capitaux propres consolidés et intérêts minoritaires	(11)	149 526 069	138 258 858
Passifs non courants			
Emprunts	(12)	43 534 135	56 175 813
Provisions pour risques et charges	(13)	16 907 392	16 363 529
Autres passifs non courants	(14)	-	360 962
Passifs d'impôts différés	(15)	1 960 654	1 889 477
Total des passifs non courants		62 402 181	74 789 781
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(16)	90 772 872	73 382 705
Autres passifs courants	(17)	40 400 633	41 663 704
Concours bancaires et autres passifs financiers	(10)	54 365 818	77 417 726
Total des passifs courants		185 539 323	192 464 135
Total passifs		247 941 504	267 253 916
Total Capitaux propres et passifs		397 467 573	405 512 774

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

	Note	2016	2015
Revenus	(18)	746 900 859	714 952 675
Autres produits d'exploitation	(19)	16 835 309	15 849 489
Total produits d'exploitation		763 736 168	730 802 164
Variation des stocks des PF et des encours		(9 936 108)	24 854 402
Achats consommés	(20)	(556 641 851)	(564 263 677)
Charges de personnel	(21)	(64 490 258)	(60 134 871)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(22)	(32 593 313)	(33 252 784)
Autres charges d'exploitation	(23)	(42 900 103)	(40 112 463)
Total des charges d'exploitation		(706 561 633)	(672 909 393)
Résultat d'exploitation		57 174 535	57 892 771
Charges financières nettes	(24)	(8 776 399)	(8 616 520)
Produits financiers	(25)	1 217 833	1 910 098
Autres gains ordinaires	(26)	680 261	300 797
Autres pertes ordinaires	(27)	(210 909)	(1 661 840)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		50 085 321	49 825 306
Impôts sur les bénéfices		(9 671 749)	(10 299 189)
Impôt différé		(504 138)	587 768
Contribution conjoncturelle		(2 895 913)	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		37 013 521	40 113 885
Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	97 585	65 550
Résultat net consolidé (part revenant au groupe)		36 915 936	40 048 335
Nombre moyen des actions		54 907 262	54 907 262
		0,672	0,729

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

	Notes	2016	2015
Résultat net (Groupe)		36 915 936	40 048 335
<u>Ajustement pour:</u>			
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	97 585	65 550
*Amortissements, Provisions & Reprises de provisions	(22)	32 593 313	33 252 784
*Variation des:			
- Autres actifs et passifs non courants		173 379	592 086
- Stocks		13 779 801	(15 707 304)
- Créances clients		2 200 944	(1 674 706)
- Autres actifs		(4 972 978)	1 968 507
- Fournisseurs et autres dettes		15 175 908	(17 229 132)
- Autres passifs courants		(1 263 071)	15 296 271
- Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(1 637 161)	(259 632)
*Impôt différé		(504 138)	(587 767)
*Intérêts Emprunts	(24)	467 192	747 881
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		93 026 710	56 512 873
Variation de trésorerie provenant de l'acquisition et des cessions des immobilisations corp. & incorporelles		(34 912 192)	(26 097 203)
Variation de trésorerie provenant des immobilisations financières		1 657 518	(649 923)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(33 254 674)	(26 747 126)
Dividendes et autres distributions		(28 638 283)	(36 386 437)
Variation de trésorerie provenant des emprunts		(31 580 978)	33 627 064
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de		(60 219 261)	(2 759 373)
Variation de trésorerie		(447 225)	27 006 374
Trésorerie au début de l'exercice		38 549 509	11 543 135
Trésorerie à la clôture de l'exercice		38 102 284	38 549 509

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 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.

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 avantage 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 a opté pour la prise en compte des contrats de rétrocessions (pactes d'actionariat) 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.

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	99,77%	99,77%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLN	98,02%	97,80%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLSB	100,00%	99,78%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SBC	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CF	57,50%	57,49%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Delta plastic	99,99%	99,99%	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 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

F. 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 **196 935 987** dinars au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

<i>Montants en TND</i>	VB Dec15	Entrées 31/12/2016	Cession et reclassements	VB Decembre16	Amt cumulés 31/12/2015	Dotations	Cession/ régul	Amortissements Decembre 16	VCN 2015	VCN 2016
Logiciels	2 618 965	1 043 989	109 144	3 553 810	2 018 379	511 197	97 391	2 432 184	600 586	1 121 626
Concessions de marques et brevets	105 633	31 810	-	137 443	46 920	30 142	-	77 062	58 714	60 381
Immobilisations incorporelles en cours	385 216	225 799	323 357	287 658	9 960	-	-	9 960	375 256	277 698
Total immobilisations incorporelles	3 109 814	1 301 598	432 501	3 978 911	2 075 258	541 339	97 391	2 519 206	1 034 556	1 459 705
Terrains	9 669 865	881 868	850	10 550 883	-	-	-	-	9 669 865	10 550 883
Constructions	47 203 340	6 459 447	57 283	53 605 504	12 602 428	2 962 670	5 368	15 559 730	34 600 912	38 045 775
Matériel industriel	201 303 126	8 263 646	130 394	209 436 379	107 128 378	15 334 741	129 952	122 333 167	94 174 748	87 103 212
Outillage industriel	6 296 567	1 174 930	1 173 582	6 297 915	3 130 772	691 153	1 754	3 820 171	3 165 795	2 477 743
Matériel de transport	36 262 413	7 951 064	4 652 983	39 560 495	22 116 412	5 289 736	4 310 531	23 095 617	14 146 001	16 464 878
Agencements, aménagements et installations divers	42 138 247	4 370 670	406 804	46 102 113	21 368 706	3 698 499	267 717	24 799 488	20 769 541	21 302 625
Equipements de bureau	2 139 766	150 182	322 162	1 967 786	1 339 895	214 032	320 038	1 233 889	799 871	733 897
Matériel informatique	6 950 369	958 215	91 775	7 816 809	5 071 416	969 470	86 557	5 954 329	1 878 953	1 862 479
Matériel d'emballage	1 771 549	1 792 284	552 343	3 011 490	1 022 819	751 525	525 104	1 249 240	748 730	1 762 251
Frigos	1 965 719	74 192	-	2 039 911	1 790 256	68 553	-	1 858 809	175 463	181 102
Immobilisation à statut juridique particulier	1 626 579	-	-	1 626 579	837 254	178 876	-	1 016 130	789 325	610 449
Immobilisations en cours	6 481 045	14 468 949	6 616 758	14 333 236	-	67 275	-	67 275	6 481 045	14 265 961
Avances et acomptes sur immobilisations	57 801	1 629 760	33 583	1 653 978	-	-	-	-	57 801	1 653 978
Provisions constituées	-	-	-	-	1 799 919	57 690	318 658	1 538 951	(1 799 919)	(1 538 951)
Total immobilisations corporelles	363 866 388	48 175 207	14 038 517	398 003 078	178 208 255	30 284 220	5 965 679	202 526 796	185 658 133	195 476 282
Total immobilisations incorporelles et corporelles	366 976 202	49 476 805	14 471 018	401 981 989	180 283 513	30 825 559	6 063 070	205 046 002	186 692 689	196 935 987

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières nettes présentent un solde net de **8 867 056** dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Titres de participation (*)	8 594 585	10 257 299
Dépôts et cautionnements	973 935	1 014 836
Prêts au personnel	82 998	134 308
Immobilisations financières brutes	9 651 518	11 406 443
Provisions sur titres de participation (*)	(772 674)	(772 674)
Provisions sur dépôts et cautionnements	(11 788)	(11 788)
Immobilisations financières nettes	8 867 056	10 621 981

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

Libellé	Solde au 31/12/2016	Provision au 31/12/2016
Titres de participation SDA Hafsia	2 430 000	-
Titres de participation Banque Zitouna	4 237 286	-
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	-
Total	8 594 585	772 674

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de **1 673 161** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Ecart de conversion	665 777	125 148
Charges reportées	1 007 384	2 241 949
Total	1 673 161	2 367 097

Note 5 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de **8 525 592** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Actifs d'impôts différés CLN	3 357 063	3 803 865
Actifs d'impôts différés CF	1 889 568	1 943 619
Actifs d'impôts différés CLC	522 966	636 985
Actifs d'impôts différés STIAL	1 359 553	1 085 246
Actifs d'impôts différés SBC	603 481	428 470
Actifs d'impôts différés SOCOGES	599 931	768 714
Actifs d'impôts différés Delta plastic	193 030	291 655
Actif d'impôts différés	8 525 592	8 958 554

Note 6 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de **75 567 709** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Matières premières et emballages	32 741 936	36 431 738
Produits finis	27 450 681	39 187 759
Pièces de rechanges	17 492 855	16 224 329
Matières consommables	1 926 517	2 055 837
Stocks divers	1 121 813	1 032 547
Produits en cours	840 713	414 228
Produits de nettoyage	21 095	28 973
Total des stocks bruts	81 595 610	95 375 411
Provisions pour dépréciation des stocks	(6 027 901)	(5 547 082)
Total des stocks nets	75 567 709	89 828 329

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **16 910 630** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients locaux	14 095 334	16 544 928
Clients douteux	2 191 072	2 361 250
Clients effets escomptés non échus	1 615 808	1 930 132
Client, effets à recevoir	1 596 358	617 870
Clients étrangers	112 556	357 891
Total brut	19 611 128	21 812 071
Provisions sur créances clients	(2 700 498)	(2 925 561)
Total net	16 910 630	18 886 510

Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de **48 101 259** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Débiteurs divers	5 681 340	12 991 168
Fournisseurs avances et acomptes	8 929 408	7 315 040
Etat subventions à recevoir	13 192 683	10 932 297
Etat impôts et taxes	9 314 614	1 439 412
Produits à recevoir	7 921 625	7 963 484
Compte de personnel	41 342	43 123
Autres actifs courants	295 250	609 453
Acomptes provisionnels	2 025 439	1 634 420
Prêts au personnel	830 579	957 046
Etat retenue à la source	1 037 859	892 893
Charges constatées d'avance	433 479	423 554
Dépôts et cautionnements	128 533	54 318
Comptes d'attente actif	-	27 570
Personnel avances et acomptes	64 766	50 856
Total brut	49 896 917	45 334 634
-Provisions dépréciation des autres actifs courants	(1 795 658)	(1 564 189)
Total net	48 101 259	43 770 445

Note 9 : Placements et autres actifs financiers

Les placements s'élèvent à **17 400 000** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Certificat de dépôt – échéance 11/07/2016	-	9 000 000
Certificat de dépôt – échéance 31/07/2016	-	6 500 000
Compte à terme – échéance 26/06/2017	4 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 06/01/2017	5 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 12/06/2017	1 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 05/01/2017	5 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 08/01/2017	1 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 15/01/2017	900 000	-
Certificat de dépôt – échéance 22/01/2017	500 000	-
TOTAL	17 400 000	15 500 000

Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **23 486 179** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Banques	14 053 618	25 875 934
Caisses	9 695	10 449
Effet à l'escompte	327 096	300 679
Chèques à l'encaissement	9 095 770	2 700 107
Total	23 486 179	28 887 169

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de **54 365 818** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Concours bancaires	2 783 895	5 837 660
Crédits financement cycle d'exploitation	30 200 000	50 200 000
Emprunts liés aux contrats de portage à moins d'un an	2 777 200	2 078 800
Emprunts échéance à moins d'un an	15 498 443	15 136 142
Effets escomptés non échus	1 615 808	1 930 132
Intérêts courus	1 490 472	2 234 992
Total	54 365 818	77 417 726

Note 11 : Capitaux propres**TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

Exercice clos le 31 Décembre 2016

	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 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'intérêts			(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
Affectation résultat			40 048 335	(40 048 335)	-	65 550	(65 550)	-
Distribution des dividendes			(24 708 161)		(24 708 161)	(4 332)		(24 712 493)
Subvention d'investissement			(986 166)		(986 166)	(47 651)		(1 033 817)
Variation du pourcentage d'intérêt			(38 420)		(38 420)	38 420		
Résultat consolidé de l'exercice 2016				36 915 936	36 915 936		97 585	37 013 521
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016	549 072 620	(472 190 804)	31 044 599	36 915 936	144 842 351	4 586 133	97 585	149 526 069

Note 12 : Emprunts

Les emprunts présentent un solde de **43 534 135** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunts bancaires	33 520 465	41 869 361
Emprunts fournisseurs d'immobilisations	989 899	1 474 763
Emprunts liés aux contrats de portage	9 000 000	12 627 200
Emprunts leasing	23 771	204 489
Total	43 534 135	56 175 813

Note 13 : Provisions

Les provisions présentent un solde de **16 907 392** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Provision pour risques et charges	11 411 988	10 939 923
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	5 495 404	5 423 606
Total	16 907 392	16 363 529

Note 14 : Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants présentent un solde nul au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Ecart de conversion	-	360 962
Total	-	360 962

Note 15 : Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés présentent un solde de **1 960 654** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
CLC-Passif d'impôt différé	760 319	689 142
CLN-Passif d'impôt différé	1 200 335	1 200 335
Total	1 960 654	1889 477

Note 16 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de **90 772 872** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	65 567 979	50 599 080
Fournisseurs effets à payer	14 713 413	11 269 248
Fournisseurs d'immobilisations	4 520 602	7 306 361
Fournisseurs factures non parvenues	5 970 878	4 208 016
Total	90 772 872	73 382 705

Note 17 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de **40 400 633** dinars au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients avances et acomptes	7 360 698	2 072 564
Autres avoirs	-	478 115
Comptes de personnel	3 525 816	3 329 644
Etat impôts/taxes	13 860 385	5 062 416
Autres passifs courants	6 747 796	14 806 268
Retenues	35 360	352 975
Créditeurs divers	6 133 171	12 916 488
Cotisations sociales	2 699 825	2 579 895
Assurance au personnel	37 582	65 339
Total	40 400 633	41 663 704

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

Note 18 : Revenus

Les revenus s'élèvent à **746 900 859** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Ventes SOCOGES	418 033 029	391 135 233
Ventes CLC	121 718 780	104 453 344
Ventes SBC	25 566 168	30 184 458
Ventes CLSB	66 968 926	61 346 954
Ventes CLN	58 171 410	73 843 658
Ventes STIAL	3 592 621	6 402 825
Ventes CF	13 702 961	10 690 717
Ventes Delta plastic	2 653 527	2 582 626
Ristournes et rabais	(2 495 639)	(2 197 919)
Subventions d'exploitations	38 989 076	36 510 779
Total	746 900 859	714 952 675

Note 19 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à **16 835 309** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Subventions stockage de lait	11 519 163	11 735 195
Autres subventions	234 503	313 616
Autres produits d'exploitation	2 548 725	1 675 888
Produits des activités annexes	1 020 485	737 662
Quote part subvention d'investissement	1 512 433	1 387 128
Total	16 835 309	15 849 489

Note 20 : Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent à **556 641 851** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Achats matières premières	401 628 401	407 040 339
Achats emballages	119 362 436	121 837 226
Achat de prestation de services	1 324 835	1 463 729
Electricité	12 620 300	11 986 714
Achats matières consommables	13 679 818	13 337 935
Achats pièces de rechange	7 813 288	8 624 243
Achats de marchandises consommées	-	3 355 025
Carburants	1 754 609	1 736 130
Eaux	1 660 178	1 500 172
Gaz	2 193 277	2 296 205
Frais sur achats	81 381	69 090
Rabais et ristournes sur achats	(5 476 672)	(8 983 131)
Total	556 641 851	564 263 677

Note 21 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à **64 490 258** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Appointements et salaires	52 048 177	47 560 770
Charges sociales	8 466 831	7 091 313
Autres charges de personnel	3 031 019	4 545 204
Cotisations assurance	944 231	937 584
Total	64 490 258	60 134 871

Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **32 593 313** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	30 825 559	28 720 038
Dotations (nettes) aux provisions pour risques et charges	543 863	2 161 159
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciation du stock	(480 819)	1 360 725
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciations des créances / autres actifs	(6 405)	125 338
Dotations (nettes) aux résorptions des frais préliminaires	1 711 115	885 524
Total	32 593 313	33 252 784

Note 23 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **42 900 103** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 016	2 015
Autres charges d'exploitation	12 655 694	11 894 003
Honoraires & rémunération d'intermédiaire	5 597 279	4 168 201
Charges locatives	4 554 936	5 071 476
Charges divers ordinaires	2 343 730	1 868 431
Entretien & réparation	5 281 653	4 751 307
Redevances	2 203 912	2 558 657
Services extérieurs	2 227 356	2 567 815
Impôts et taxes	2 268 451	2 110 634
Sous-traitance	593 648	479 321
Charges d'assurance	1 521 166	1 239 065
Frais de télécommunications	543 494	455 890
Transport sur achats	797 589	216 938
Etudes et recherches	837 616	852 580
Transport sur ventes	1 473 579	1 933 471
Transfert de charge	-	(55 326)
Total	42 900 103	40 112 463

Note 24 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à **8 776 399** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Agios et intérêts bancaires	3 036 686	3 748 725
Intérêts sur emprunts	2 788 507	3 404 267
Pertes/gains de changes	2 484 014	715 647
Intérêts / Portage	467 192	747 881
Total	8 776 399	8 616 520

Note 25 : Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à **1 217 833** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Produits des placements	1 178 550	1 876 389
Intérêts des comptes courants	39 283	33 709
Total	1 217 833	1 910 098

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **680 261** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Produits sur cession d'immobilisations	623 442	66 145
Autres gains ordinaires	56 819	234 652
Total	680 261	300 797

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à **210 909** dinars en 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	2016	2015
Autres pertes ordinaires	154 724	1 142 513
Pertes sur cession d'immobilisations	56 185	519 327
Total	210 909	1 661 840

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

Note 28 : Trésorerie nette

	<u>Solde au 31/12/2016</u>	<u>Solde au 31/12/2015</u>
<u>Liquidités, équivalents de liquidités et placements (A)</u>		
Placements	17 400 000	15 500 000
Banques	14 053 618	25 875 934
Caisses	9 695	10 449
Effets à l'escompte	327 096	300 679
Chèques à l'encaissement	9 095 770	2 700 107
Total (A)	40 886 179	44 387 169
<u>Concours bancaires et autres passifs financiers (B)</u>		
Concours bancaires	2 783 895	5 837 660
Total (B)	2 783 895	5 837 660
Trésorerie nette (A-B)	38 102 284	38 549 509

I. Autres notes :

Note 29 : Evènements post clôture :

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 24 Avril 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

Note 30 : Détermination du résultat par action :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Résultat net consolidé (A)	36 915 936	40 048 335
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)	0,672	0,729

Note 31 : Engagements hors bilan :

1- Les engagements hors bilan donnés se présentent au 31 décembre 2016 comme suit :

Libellé	Société	Montant
Crédit Documentaire	CLN	4 312 064
	CLSB	4 399 038
	CF	500 000
Cautions de Garantie	CLN	135 000
	CLSB	2 743 295
	STIAL	2 308 855
Engagement par Signature	SBC	73 580
	CLSB	762 800
Financement de stock	CF	2 000 000
	CLSB	1 500 000
Débit de compte	CF	1 500 000
Total		20 234 632

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 nant 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 des Boissons du Cap Bon » a accordé des hypothèques immobilières et des nantissements de fonds de commerce et du matériel au profit d'Attijari Bank en garantie des emprunts contractés, dont l'encours à la date du 31/12/2016 s'élève à D : 6.572.027.
- 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**. Ces garanties comportent l'hypothèque sur l'usine et le nantissement sur le fonds de commerce et le matériel acquis.
- 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 2016 se détaillent comme suit :

Banque	Valeur de l'hypothèque ou du nantissement
Attijari Bank	9 500 000
Amen Bank	8 500 000
ATB	8 000 000
Zitouna Bank	4 000 000
BIAT	9 500 000
BH	8 500 000
Total	48 000 000

DELICE HOLDING SA

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

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 au 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 397 467 573 dinars et un bénéfice consolidé de 36 915 936 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 2016, 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 au 31 décembre 2016, 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 2016.

Tunis, le 28 Avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

FINOR

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

Karim DEROUICHE