



Cabinet MS Louzir  
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited  
Rue du Lac d'Annecy  
1053 - Les berges du Lac  
Tel: +216 71 862 430  
Fax : + 216 71 862 437  
[www.deloitte.tn](http://www.deloitte.tn)



Immeuble International City Center – Tour des bureaux – Centre Urbain Nord – 1082 Tunis  
Tel : +216 70 728 450  
Fax : +216 70 728 405  
E-mail : [administration@finor.com.tn](mailto:administration@finor.com.tn)

# Délice Holding SA

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU  
30 JUIN 2015**

**JUILLET 2015**

## SOMMAIRE

|                                                                                                            | <u>Page</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| I- AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR<br>LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES<br>ARRETES AU 30 JUIN 2015 | 4           |
| II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES<br>ARRETES AU 30 JUIN 2015                                             | 6           |

**I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015**

***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 2015. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 614 195 689 dinars et un bénéfice net de la période de 26 980 974 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 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.

### ***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 rendons 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 2015, 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 31 Juillet 2015**

### **Les Commissaires aux Comptes**

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

**FINOR**  
**Karim DEROUICHE**

## **II - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015**

**DELICE HOLDING**  
**BILAN AU 30 JUIN 2015**  
(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIFS</b>                           | <u>Note</u> | <u>30/06/2015</u>  | <u>30/06/2014</u>  | <u>31/12/2014</u>  | <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>           | <u>Note</u> | <u>30/06/2015</u>  | <u>30/06/2014</u>  | <u>31/12/2014</u>  |
|-----------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |             |                    |                    |                    | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                      |             |                    |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles           |             | -                  | -                  | -                  | Capital social                               |             | 549 072 620        | 549 072 620        | 549 072 620        |
| Moins : amortissements                  |             | -                  | -                  | -                  | Réserves et primes liées au capital          |             | 324                | 324                | 324                |
|                                         |             | -                  | -                  | -                  | Réserve légale                               |             | 1 870 822          | -                  | -                  |
|                                         |             | -                  | -                  | -                  | Résultats Reportés                           |             | 404 969            | (1 600 944)        | (1 600 944)        |
|                                         |             | -                  | -                  | -                  | Autres capitaux propres                      |             | -                  | -                  | -                  |
| Immobilisations corporelles             | <b>1</b>    | 3 687              | 3 687              | 3 687              |                                              |             |                    |                    |                    |
| Moins : amortissements                  |             | (737)              | -                  | (369)              |                                              |             |                    |                    |                    |
|                                         |             | <b>2 950</b>       | <b>3 687</b>       | <b>3 318</b>       | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT    |             | <b>551 348 735</b> | <b>547 472 000</b> | <b>547 472 000</b> |
| Immobilisations financières             |             | 554 891 048        | 549 062 944        | 548 573 048        |                                              |             |                    |                    |                    |
| Moins : Provisions                      |             | (1 042 000)        | (1 531 896)        | (1 042 000)        | Résultat de l'exercice                       |             | <b>26 980 974</b>  | <b>40 441 589</b>  | <b>39 017 383</b>  |
|                                         | <b>2</b>    | <b>553 849 048</b> | <b>547 531 048</b> | <b>547 531 048</b> |                                              |             |                    |                    |                    |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES            |             | <b>553 851 998</b> | <b>547 534 735</b> | <b>547 534 366</b> | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | <b>6</b>    | <b>578 329 709</b> | <b>587 913 589</b> | <b>586 489 383</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>    |             | <b>553 851 998</b> | <b>547 534 735</b> | <b>547 534 366</b> | <b>PASSIFS</b>                               |             |                    |                    |                    |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |             |                    |                    |                    | <b>PASSIFS COURANTS</b>                      |             |                    |                    |                    |
| Clients et comptes rattachés            |             | -                  | 140 327            | -                  | Fournisseurs et Comptes rattachés            | <b>7</b>    | 168 125            | 104 626            | 29 248             |
| Moins:Provisions                        |             | -                  | -                  | -                  | Autres passifs courants                      | <b>8</b>    | 35 697 855         | 233 591            | 651 782            |
|                                         |             | -                  | <b>140 327</b>     | -                  | TOTAL DES PASSIFS COURANTS                   |             | <b>35 865 980</b>  | <b>338 217</b>     | <b>681 030</b>     |
| Autres Actifs courants                  | <b>3</b>    | 27 104 507         | 32 871 724         | 24 397 188         |                                              |             |                    |                    |                    |
| Placements financiers                   | <b>4</b>    | 32 500 000         | -                  | 15 000 000         |                                              |             |                    |                    |                    |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>5</b>    | 739 184            | 7 705 020          | 238 859            | TOTAL DES PASSIFS                            |             | <b>35 865 980</b>  | <b>338 217</b>     | <b>681 030</b>     |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |             | <b>60 343 691</b>  | <b>40 717 071</b>  | <b>39 636 047</b>  | <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>     |             | <b>614 195 689</b> | <b>588 251 806</b> | <b>587 170 413</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |             | <b>614 195 689</b> | <b>588 251 806</b> | <b>587 170 413</b> |                                              |             |                    |                    |                    |

**DELICE HOLDING**  
**ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2015**  
(Montants exprimés en dinars)

|                                                      | <b>Note</b> | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> | <b>31/12/2014</b> |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |             |                   |                   |                   |
| Dividendes                                           | <b>9</b>    | 26 575 227        | 40 534 788        | 40 534 788        |
| Management fees                                      | <b>10</b>   | 100 000           | 355 304           | 355 304           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>             |             | <b>26 675 227</b> | <b>40 890 092</b> | <b>40 890 092</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |             |                   |                   |                   |
| Achats services et prestations                       | <b>11</b>   | 329 949           | 192 923           | 716 452           |
| Charges de Personnel                                 | <b>12</b>   | 173 179           | 99 792            | 197 540           |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | <b>13</b>   | 369               | -                 | 1 042 369         |
| Reprise sur provision                                |             | -                 | -                 | (1 531 896)       |
| Autres Charges d'exploitation                        | <b>14</b>   | 174 782           | 73 880            | 187 493           |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>              |             | <b>678 279</b>    | <b>366 595</b>    | <b>611 958</b>    |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |             | <b>25 996 948</b> | <b>40 523 497</b> | <b>40 278 134</b> |
| Charges financières nettes                           |             | -                 | -                 | -                 |
| Produits des placements                              | <b>15</b>   | 1 125 515         | -                 | 352 553           |
| Autres gains ordinaires                              |             | 450               | -                 | 500               |
| Autres pertes ordinaires                             |             | -                 | -                 | (1 531 896)       |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |             | <b>27 122 913</b> | <b>40 523 497</b> | <b>39 099 291</b> |
| Impôt sur les bénéfices                              |             | (141 939)         | (81 908)          | (81 908)          |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b> |             | <b>26 980 974</b> | <b>40 441 589</b> | <b>39 017 383</b> |

## ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2015

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

|                                                                                         | Note | 30/06/2015         | 30/06/2014       | 31/12/2014         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                         |      |                    |                  |                    |
| Résultat net                                                                            |      | 26 980 974         | 40 441 589       | 39 017 383         |
| * Amortissements et provisions                                                          |      | 369                | -                | 1 042 369          |
| * Reprise sur amortissements et provisions                                              |      | -                  |                  | (1 531 896)        |
| * Perte sur titres SOCOGES                                                              |      | -                  |                  | 1 531 896          |
| * Variation des :                                                                       |      |                    |                  |                    |
| Créances                                                                                | 16   | -                  | (81 026)         | 59 302             |
| Autres actifs                                                                           | 16   | (2 707 320)        | (32 871 724)     | (24 397 188)       |
| Fournisseurs d'exploitation                                                             | 16   | 138 877            | (92 927)         | (164 618)          |
| Autres passifs courants                                                                 | 16   | 35 046 073         | 136 317          | 554 508            |
| Autres éléments sans impact sur le résultat                                             | 16   | (35 140 648)       |                  |                    |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>                      |      | <b>24 318 325</b>  | <b>7 532 230</b> | <b>16 111 756</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |      |                    |                  |                    |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles |      | -                  | -                | (3 687)            |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  |      | (6 318 000)        | -                | (1 042 000)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>       |      | <b>(6 318 000)</b> | <b>-</b>         | <b>(1 045 687)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                          |      | <b>18 000 325</b>  | <b>7 532 230</b> | <b>15 066 069</b>  |
| Trésorerie au début de la période                                                       |      | 15 238 859         | 172 790          | 172 790            |
| Trésorerie à la clôture de la période                                                   |      | <b>33 239 184</b>  | <b>7 705 020</b> | <b>15 238 859</b>  |



## 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 divisés 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                     |
| <b>Total</b>  |                  |                 |                             | <b>154 179 204</b>                            | <b>154 178 880</b>             |

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 2015.

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 30.06.2015 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 dinars 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 01/01/2015 et finit le 30/06/2015.

## **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 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.

### ***(2)- 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.

### ***(3)- Le chiffre d'affaires***

Le chiffre d'affaires de la société est constitué essentiellement des dividendes et des honoraires de conseil, d'études et de gestion facturées aux sociétés du groupe.

### ***(4)- Impôts et taxes***

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

### ***(5)- Etats financiers au 30 juin 2015 :***

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2015 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

## V. Notes relatives aux rubriques du bilan :

### (01)-Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élèvent au 30 juin 2015 à 2 950 dinars et se détaillent comme suit :

|                               | <u>Valeur brute</u> | <u>Amortissement</u> | <u>Valeur nette</u> |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Solde au 31 décembre 2014     | 3 687               | (369)                | 3 318               |
| Acquisition de la période     | -                   | -                    | -                   |
| Cessions de la période        | -                   | -                    | -                   |
| Amortissements de l'exercice  | -                   | (369)                | (369)               |
| <u>Soldes au 30 juin 2015</u> | <u>3 687</u>        | <u>(737)</u>         | <u>2 950</u>        |

### (02)-Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2015 à 553 849 048 dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation                  | Nombre d'actions | Au 30 Juin 2015    | Au 30 Juin 2014    | Au 31 Décembre 2014 | % de détention |
|------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Titres CLC                   | 293 830          | 401 201 740        | 394 883 740        | 394 883 740         | 99,77%         |
| Titres STIAL                 | 913 957          | 111 200 234        | 111 200 234        | 111 200 234         | 43,01%         |
| Titres SBC                   | 67 558           | 24 677 767         | 24 677 767         | 24 677 767          | 97,91%         |
| 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          | 1 531 896          | 1 042 000           | 49,62%         |
| <b>Total valeurs brutes</b>  |                  | <b>554 891 048</b> | <b>549 062 944</b> | <b>548 573 048</b>  |                |
| Provision sur titres SOCOGES |                  | (1 042 000)        | (1 531 896)        | (1 042 000)         |                |
| <b>Total valeurs nettes</b>  |                  | <b>553 849 048</b> | <b>547 531 048</b> | <b>547 531 048</b>  |                |

Les mouvements enregistrés sur les immobilisations financières, courant la période se détaillent comme suit :

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2014</u>                   | <b>547 531 048</b> |
| Souscription à l'augmentation du capital de la CLC | 6 318 000          |
| <u>Soldes au 31 Décembre 2014</u>                  | <b>553 849 048</b> |

**(03)-Autres actifs courants :**

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 27 104 507 dinars et se détaille comme suit :

|                                        | <u>30/06/2015</u>        | <u>30/06/2014</u>        | <u>31/12/2014</u>        |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| RETENUE A LA SOURCE/TIERS              | 848                      | 14 175                   | 161 336                  |
| TVA sur autres biens et services       | 15 394                   | -                        | 5 861                    |
| Autres comptes débiteurs ou créditeurs | 15 813                   | -                        | 33 318                   |
| Acomptes provisionnels                 | 24 572                   | -                        | 450                      |
| Crédit d'IS                            | 227 046                  | -                        | -                        |
| Crédit de TVA à reporter               | 116 918                  | -                        | 63 914                   |
| Charges constatées d'avance            | 28 689                   | -                        | 2 000                    |
| Management fees à recevoir             | 100 000                  | -                        | -                        |
| Dividende à recevoir                   | <u>26 575 227</u>        | <u>32 857 549</u>        | <u>24 130 310</u>        |
| <b><u>TOTAL</u></b>                    | <b><u>27 104 507</u></b> | <b><u>32 871 724</u></b> | <b><u>24 397 188</u></b> |

**(04)-Placements financiers :**

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 32 500 000 dinars et se détaille comme suit :

|                                            | <u>30/06/2015</u>        | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u>        |
|--------------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Certificat de dépôt-échéance du 04/09/2015 | 7 500 000                | -                 | 7 500 000                |
| Certificat de dépôt-échéance du 04/09/2015 | 7 500 000                | -                 | 7 500 000                |
| Bon de caisse-échéance du 06/07/2015       | 17 500 000               | -                 | -                        |
| <b><u>TOTAL</u></b>                        | <b><u>32 500 000</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>15 000 000</u></b> |

**(05)-Liquidités et équivalents de liquidités :**

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 739 184 dinars contre un solde de 7 705 020 dinars à la même date de l'exercice précédent et se présente comme suit :

|                     | <u>30/06/2015</u>     | <u>30/06/2014</u>       | <u>31/12/2014</u>     |
|---------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Banque BIAT         | 35 398                | 7 705 020               | 45 374                |
| Banque AMEN         | 540 413               | -                       | -                     |
| Banque ATTIJARI     | 163 373               | -                       | 193 485               |
| <b><u>TOTAL</u></b> | <b><u>739 184</u></b> | <b><u>7 705 020</u></b> | <b><u>238 859</u></b> |

**(06)-Capitaux propres :**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|                                                                | <u>30/06/2015</u>         | <u>30/06/2014</u>         | <u>31/12/2014</u>         |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Capital social                                                 | 549 072 620               | 549 072 620               | 549 072 620               |
| Autre capitaux                                                 | 324                       | 324                       | 324                       |
| Réserves légales                                               | 1 870 822                 | -                         | -                         |
| Résultat Reporté                                               | 404 969                   | (1 600 944)               | (1 600 944)               |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | <u>551 348 735</u>        | <u>547 472 000</u>        | <u>547 472 000</u>        |
| Résultat de l'exercice                                         | 26 980 974                | 40 441 589                | 39 017 383                |
| <b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>     | <b><u>578 329 709</u></b> | <b><u>587 913 589</u></b> | <b><u>586 489 383</u></b> |

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>       |
|-------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Solde au 31 Décembre 2014</b>          | <b>549 072 620</b>    | <b>324</b>                         | <b>-</b>              | <b>(1 600 944)</b>        | <b>39 017 383</b>             | <b>586 489 383</b> |
| Affectation résultat PV AGO du 09/06/2015 |                       |                                    | 1 870 822             | 2 005 913                 | (39 017 383)                  | (35 140 648)       |
| Bénéfice net au 30/06/2015                |                       |                                    |                       |                           | 26 980 974                    | 26 980 974         |
| <b><u>Solde au 30 JUIN 2015</u></b>       | <b>549 072 620</b>    | <b>324</b>                         | <b>1 870 822</b>      | <b>404 969</b>            | <b>26 980 974</b>             | <b>578 329 709</b> |

**Résultat de la période par action**

|                                   | <u>30/06/2015</u>   | <u>30/06/2014</u>   | <u>31/12/2014</u>   |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Résultat de la période            | 26 980 974          | 40 441 589          | 39 017 383          |
| Nombre d'actions                  | 54 907 262          | 54 907 262          | 54 907 262          |
| <b><u>Résultat par action</u></b> | <b><u>0,491</u></b> | <b><u>0,737</u></b> | <b><u>0,711</u></b> |

**(07)-Fournisseurs et compte rattachés :**

Cette rubrique présente un solde 168 125 dinars au 30 juin 2015 et se détaille comme suit :

|                                     | <u>30/06/2015</u>     | <u>30/06/2014</u>     | <u>31/12/2014</u>    |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation         | 168 125               | 20 275                | 29 248               |
| Fournisseurs d'immobilisations      | -                     | 4 351                 | -                    |
| Fournisseurs factures non parvenues | -                     | 80 000                | -                    |
| <b><u>TOTAL</u></b>                 | <b><u>168 125</u></b> | <b><u>104 626</u></b> | <b><u>29 248</u></b> |

**(08)-Autres passifs courants :**

Cette rubrique présente un solde de 35 697 855 dinars au 30 juin 2015 contre un solde de 233 591 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

|                                       | <u>30/06/2015</u>        | <u>30/06/2014</u>     | <u>31/12/2014</u>     |
|---------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personnel rémunération due            | 15 456                   | 9 419                 | 5 183                 |
| CNSS                                  | 20 254                   | 21 557                | 8 867                 |
| Etat-Retenue à la source sur salaires | 3 053                    | 2 809                 | 2 809                 |
| Etat-autres impôts à payer            | 26 193                   | 737                   | 1 512                 |
| TVA à payer                           | -                        | 11 541                | -                     |
| Etats Impôt à payer                   | 141 939                  | 81 908                | 81 908                |
| Charges à payer                       | 312 517                  | 105 615               | 251 102               |
| Associés dividendes à payer           | 35 140 648               | -                     | -                     |
| Créditeurs divers                     | -                        | 5                     | -                     |
| Produits constatés d'avance           | 37 795                   | -                     | 300 401               |
| <b><u>TOTAL</u></b>                   | <b><u>35 697 855</u></b> | <b><u>233 591</u></b> | <b><u>651 782</u></b> |

**VI. Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat :****(09)-Dividendes :**

Les dividendes s'élèvent au 30 juin 2015 à 26 575 227 dinars contre 40 534 788 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

|                     | <u>30/06/2015</u>        | <u>30/06/2014</u>        | <u>31/12/2014</u>        |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| STIAL               | 17 822 269               | 15 354 478               | 15 354 478               |
| CLC                 | 6 053 132                | 25 180 310               | 25 180 310               |
| SBC                 | 2 499 646                | -                        | -                        |
| DP                  | 200 180                  | -                        | -                        |
| <b><u>TOTAL</u></b> | <b><u>26 575 227</u></b> | <b><u>40 534 788</u></b> | <b><u>40 534 788</u></b> |

**(10)-Management fees :**

Les management fees s'élèvent au 30 juin 2015 à 100 000 dinars contre 355 304 au 30 juin de l'année précédente et se détaillent comme suit :

|                            | <u>30/06/2015</u>     | <u>30/06/2014</u>     | <u>31/12/2014</u>     |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Etudes et prestations CLC  | 25 000                | 100 000               | 100 000               |
| Etudes et prestations SBC  | 25 000                | 95 304                | 95 304                |
| Etudes et prestations DP   | -                     | 20 000                | 20 000                |
| Etudes et prestations CLN  | 25 000                | 100 000               | 100 000               |
| Etudes et prestations CLSB | 25 000                | 40 000                | 40 000                |
| <b><u>TOTAL</u></b>        | <b><u>100 000</u></b> | <b><u>355 304</u></b> | <b><u>355 304</u></b> |

**(11)-Achats services et prestations :**

Les autres services et prestations s'élèvent à 329 949 dinars au 30 Juin 2015 contre 192 293 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

|                              | <u>30/06/2015</u>     | <u>30/06/2014</u>     | <u>31/12/2014</u>     |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rémunération d'intermédiaire | 328 946               | 192 884               | 715 928               |
| Achats matières              | 1 003                 | 39                    | 524                   |
| <b><u>TOTAL</u></b>          | <b><u>329 949</u></b> | <b><u>192 923</u></b> | <b><u>716 452</u></b> |

**(12)-Charges de personnel :**

Les charges de personnel s'élèvent à 173 179 dinars au 30 Juin 2015 contre 99 792 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

|                               | <u>30/06/2015</u>     | <u>30/06/2014</u>    | <u>31/12/2014</u>     |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Salaires                      | 142 298               | 78 818               | 157 635               |
| Charges connexes aux salaires | 5 630                 | 5 630                | 11 260                |
| Autres charges sociales       | 25 251                | 15 344               | 28 645                |
| <b><u>TOTAL</u></b>           | <b><u>173 179</u></b> | <b><u>99 792</u></b> | <b><u>197 540</u></b> |

**(13)-Dotation aux amortissements et aux provisions :**

La dotation aux amortissements s'élève au 30 juin 2015 à 369 dinars et se présente comme suit :

|                                        | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u>       |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Dotation aux provisions titres SOCOGES | -                 | -                 | 1 042 000               |
| Dotation aux amortissements            | 369               | -                 | 369                     |
| <b><u>TOTAL</u></b>                    | <b><u>369</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>1 042 369</u></b> |

**(14)-Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 174 782 dinars au 30 Juin 2015 contre 73 880 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

|                                      | <u>30/06/2015</u>     | <u>30/06/2014</u>    | <u>31/12/2014</u>     |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Frais postaux                        | 740                   | 681                  | 1 647                 |
| Commissions                          | 147                   | 82                   | 270                   |
| Rémunération intermédiaires          | 86 000                | 60 000               | 80 000                |
| Publicité                            | 9 683                 | 461                  | 3 659                 |
| Location                             | 15 600                | -                    | 13 600                |
| Réception & voyages et déplacements  | 3 753                 | -                    | 65 497                |
| Entretien et réparation              | 14                    | -                    | 260                   |
| Redevance usage logiciel             | 12 566                | -                    | -                     |
| Jetons de présence                   | 18 000                | -                    | -                     |
| TFP                                  | 2 958                 | 1 689                | 3 378                 |
| FOPROLOS                             | 1 479                 | 844                  | 1 689                 |
| Impôts et taxes divers               | -                     | -                    | 250                   |
| TCL-TIB                              | 20 477                | 809                  | 809                   |
| Droits d'enregistrement et de timbre | 3 296                 | 8 983                | 15 900                |
| Pénalités                            | 70                    | 330                  | 534                   |
| <b><u>TOTAL</u></b>                  | <b><u>174 782</u></b> | <b><u>73 880</u></b> | <b><u>187 493</u></b> |

**(15)-Produits de placements :**

Les produits de placement s'élèvent au 30 juin 2015 à 1 125 515 dinars et se détaillent comme suit :

|                                | <u>30/06/2015</u>       | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u>     |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|
| Intérêts/ Certificat de dépôts | 1 112 864               | -                 | 341 376               |
| Intérêts créditeurs            | 12 651                  | -                 | 11 176                |
| <b><u>TOTAL</u></b>            | <b><u>1 125 515</u></b> | <b><u>-</u></b>   | <b><u>352 553</u></b> |



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

### (16)-Variation du besoin en fonds de roulement :

|                                   | <u>30/06/2015</u>        | <u>31/12/2014</u>        | <u>Variation</u>        |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Clients et comptes rattachés      | -                        | -                        | -                       |
| Autres actifs courants            | 27 104 507               | 24 397 188               | 2 707 320               |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 168 125                  | 29 248                   | 138 877                 |
| Autres passifs courants           | 35 697 855               | 651 782                  | 35 046 073              |
| Dividendes à payer                | <u>(35 140 648)</u>      | <u>-</u>                 | <u>(35 140 648)</u>     |
| <b><u>TOTAL</u></b>               | <b><u>27 829 839</u></b> | <b><u>25 078 218</u></b> | <b><u>2 751 622</u></b> |

### VIII. Autres notes :

#### (17) – Parties liées :

- Le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé la société Délice Holding 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 la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les dites conventions entrent en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre jusqu'au 30 juin 2015, s'élèvent, en hors taxes, à 25.000 dinars pour chacune de ces sociétés.

- Le conseil d'administration réuni le 02 Mai 2014 a autorisé la société Délice Holding votre société à conclure avec « la société des boissons du Cap-Bon » et « DELTA PLASTIC » des conventions de gestion, en vertu desquelles votre société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les dites conventions entrent en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> août 2013.

Les revenus constatés à ce titre jusqu'au 30 juin 2015, s'élèvent, en hors taxes, respectivement à 25.000 dinars et 0 dinars.

- L'AGO de la STIAL tenue le 14 mai 2015 a décidé de distribuer des dividendes pour 41 437 500 dinars, le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 17 822 269 dinars. Ces dividendes ne sont pas encore encaissés.

- L'AGO de la Centrale laitière de la Cap-Bon tenue le 08 Mai 2015 a décidé de distribuer des dividendes pour 6 070 129 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding sur la CLC s'élève à 6 053 132 dinars. Ces dividendes ne sont pas encore encaissés.

- L'AGO de la société des boissons du Cap-Bon tenue le 08 Mai 2015 a décidé de distribuer des dividendes pour 2 553 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding sur la SBC s'élève à 2 499 646 dinars. Ces dividendes ne sont pas encore encaissés.

- L'AGO de la société Delta plastic tenue le 30 Avril 2015 a décidé de distribuer des dividendes pour 200 200 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding sur la Delta plastic s'élève à 200 180 dinars. Ces dividendes ne sont pas encore encaissés.

- Le conseil d'administration réuni le 02 mai 2014 a nommé Monsieur Mohamed Ali MEDDEB en qualité de Directeur Général Adjoint avec effet rétroactif, et ce, à compter du mois de décembre 2013 et a fixé sa rémunération comme suit :

- Une partie fixe sous forme d'un salaire mensuel net de 7 000 dinars ; et
- Une partie variable en fonction du niveau d'atteinte des objectifs.

La charge supportée par votre société à ce titre en 2015 est de 169 102 dinars répartie comme suit :

- Salaire Brut : 139 435 dinars ;
- Charges patronales : 24 037 dinars ; et
- Droit aux congés : 5 630 dinars.

Au 30 juin 2015, le passif de la société Délice Holding envers Monsieur Mohamed Ali MEDDEB s'élève à 14 256 dinars.

-Votre conseil d'administration réuni le 22 Décembre 2014, a autorisé la participation de délice holding dans l'augmentation de capital de la CLC entièrement réservée à la Délice Holding. La souscription a eu lieu en janvier 2015 pour 6 318 000 dinars.

**(18) – Engagements hors bilan :**

La société n'a pas d'engagements hors bilan.

**(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.