

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **DELICE HOLDING SA**

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

La société DELICE HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 20 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR & Mr Karim DEROUCHE.

**Groupe DELICE**  
**BILAN CONSOLIDE**  
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	31.12.2018	31.12.2017
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles		4 914 908	4 682 765
-Amortissements Immobilisations incorporelles		(4 080 187)	(3 280 475)
	(1)	<b>834 721</b>	<b>1 402 290</b>
Immobilisations corporelles		508 023 749	443 862 427
-Amortissements immobilisations corporelles		(250 290 457)	(227 166 062)
	(2)	<b>257 733 292</b>	<b>216 696 365</b>
Immobilisations financières		3 410 269	8 409 983
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(202 538)	(798 866)
	(3)	<b>3 207 731</b>	<b>7 611 117</b>
Autres actifs non courants	(4)	1 559 452	2 324 207
Actifs d'impôts différés	(5)	4 817 678	7 755 937
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>268 152 874</b>	<b>235 789 916</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		105 922 277	102 763 571
- Provisions pour dépréciation des stocks		(7 556 161)	(6 316 850)
	(6)	<b>98 366 116</b>	<b>96 446 721</b>
Clients et comptes rattachés		32 252 305	19 876 744
-Provisions dépréciation des clients		(2 999 360)	(2 739 944)
	(7)	<b>29 252 945</b>	<b>17 136 800</b>
Autres actifs courants		63 567 690	46 400 040
-Provisions dépréciation des autres actifs courants		(1 619 302)	(1 614 687)
	(8)	<b>61 948 388</b>	<b>44 785 353</b>
Placements et autres actifs financiers	(9)	37 211 858	22 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(10)	32 014 544	29 364 303
<b>Total des actifs courants</b>		<b>258 793 851</b>	<b>209 733 177</b>
<b>Total Actifs</b>		<b>526 946 725</b>	<b>445 523 093</b>

**Groupe DELICE**  
**BILAN CONSOLIDE**  
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	31.12.2018	31.12.2017
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
Capital social		549 072 620	549 072 620
Réserves de restructuration		(472 190 804)	(472 190 804)
Réserves consolidés		64 324 957	43 763 910
<b>Total Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>		<b>141 206 773</b>	<b>120 645 726</b>
Résultat de l'exercice		30 891 570	38 624 678
<b>Total Capitaux propres consolidés</b>		<b>172 098 343</b>	<b>159 270 404</b>
Intérêts des minoritaires		10 194 337	5 058 567
<b>Total Capitaux propres consolidés et intérêts minoritaires</b>	<b>(11)</b>	<b>182 292 680</b>	<b>164 328 971</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	(12)	112 299 434	65 059 521
Provisions pour risques et charges	(13)	17 024 554	16 732 674
Passifs d'impôts différés	(14)	1 292 223	2 639 956
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>130 616 211</b>	<b>84 432 151</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(15)	105 514 264	98 778 899
Autres passifs courants	(16)	43 061 051	43 718 923
Concours bancaires et autres passifs financiers	(10)	65 462 519	54 264 149
<b>Total des passifs courants</b>		<b>214 037 834</b>	<b>196 761 971</b>
<b>Total passifs</b>		<b>344 654 045</b>	<b>281 194 122</b>
<b>Total Capitaux propres et passifs</b>		<b>526 946 725</b>	<b>445 523 093</b>

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

	Notes	2018	2017
Revenus	(17)	844 483 415	794 547 793
Autres produits d'exploitation	(18)	7 296 451	14 681 121
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>851 779 866</b>	<b>809 228 914</b>
Variation des stocks des produits finis et des encours		(1 070 419)	(1 501 530)
Achats consommés	(19)	(644 800 343)	(604 472 010)
Charges de personnel	(20)	(75 965 876)	(69 699 342)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(21)	(36 332 192)	(31 962 737)
Autres charges d'exploitation	(22)	(45 417 422)	(42 420 868)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(803 586 252)</b>	<b>(750 056 487)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>48 193 614</b>	<b>59 172 427</b>
Charges financières nettes	(23)	(13 016 377)	(11 285 919)
Produits financiers	(24)	3 388 916	1 320 987
Autres gains ordinaires	(25)	324 183	351 003
Autres pertes ordinaires	(26)	(778 025)	(161 093)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>38 112 311</b>	<b>49 397 405</b>
Impôts sur les bénéfices		(6 246 181)	(8 897 027)
Impôt différé		(1 590 526)	(1 448 958)
Contribution sociale de solidarité		(202 404)	-
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>30 072 200</b>	<b>39 051 420</b>
Eléments extraordinaires		(19 065)	-
<b>Résultat Net de l'exercice</b>		<b>30 053 135</b>	<b>39 051 420</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	(838 435)	426 742
<b>Résultat net consolidé (part revenant au groupe)</b>		<b>30 891 570</b>	<b>38 624 678</b>
Nombre moyen des actions		54 907 262	54 907 262
		<b>0,563</b>	<b>0,703</b>

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

	Notes	2018	2017
<b>Résultat net (Groupe)</b>		<b>30 891 570</b>	<b>38 624 678</b>
<u>Ajustement pour :</u>			
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	(838 435)	426 742
*Amortissements, Provisions & Reprises de provisions	(21)	36 332 192	31 962 737
*Variation des :			
- Autres actifs et passifs non courants		764 755	(651 046)
- Stocks		(3 158 706)	(21 167 961)
- Créances clients		(12 375 561)	(265 616)
- Autres actifs		(17 167 650)	3 496 877
- Fournisseurs et autres dettes		6 735 365	10 185 302
- Autres passifs courants		(657 872)	3 318 290
- Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(1 397 164)	2 104 365
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		<b>39 128 494</b>	<b>68 034 368</b>
Variation de trésorerie provenant de l'acquisition et des cessions des immobilisations corp. & incorporelles		(70 095 658)	(55 776 540)
Variation de trésorerie provenant des immobilisations financières		287 857	1 729 543
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>(69 807 801)</b>	<b>(54 046 997)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de placement</b>		<b>(10 500 000)</b>	<b>(4 600 000)</b>
Encaissements suite à l'émission d'actions		10 500 000	-
Dividendes et autres distributions		(23 802 004)	(22 622 130)
Variation de trésorerie provenant des emprunts		50 549 136	18 776 816
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de Financement</b>		<b>37 247 132</b>	<b>(3 845 314)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(3 932 175)</b>	<b>5 542 057</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	(27)	<b>26 244 341</b>	<b>20 702 284</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	(27)	<b>22 312 166</b>	<b>26 244 341</b>

## I. PRESENTATION DU GROUPE

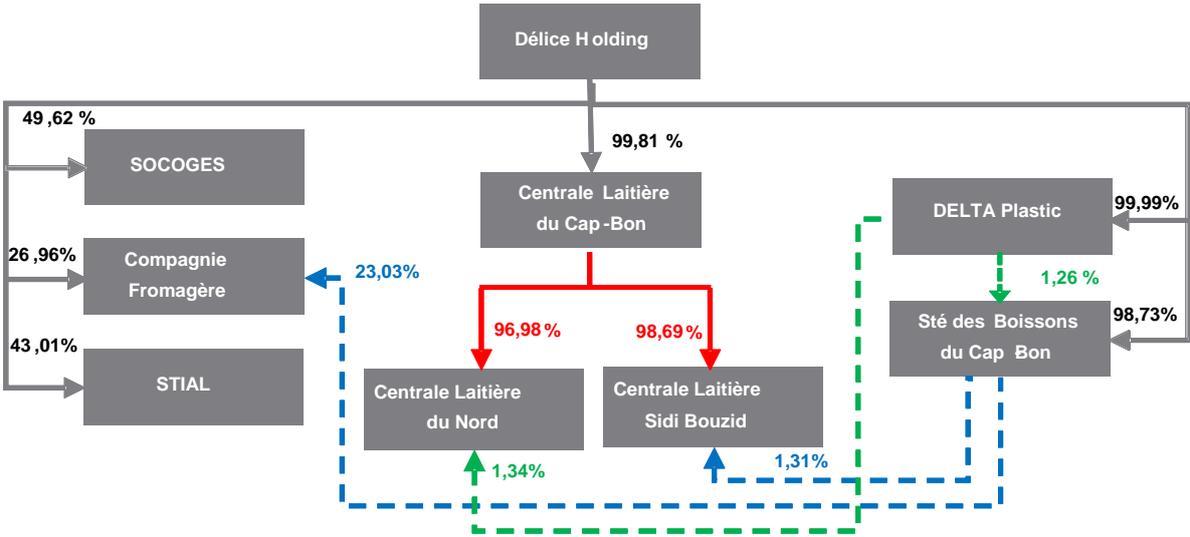
Le **Groupe DELICE** est composé de neuf sociétés : DELICE Holding, CLC, CLN, CLSB, SBC, CF, Delta Plastic, STIAL et SOCOGES exerçant dans **le secteur de l'industrie agro-alimentaire**.

- ✓ 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 2013, 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 2013, 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.
- ✓ 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 et la commercialisation de toute nature de boisson principalement le jus et les boissons gazeuses et non gazeuses.
- ✓ La société Compagnie Fromagère « CF » est une société anonyme spécialisée dans la fabrication de produits de fromage.
- ✓ DELTA Plastic est une société à responsabilité limitée créée en 2002 spécialisée dans la production des bouteilles et des emballages en plastique. L'activité de DELTA Plastic consiste exclusivement dans le travail à façon pour le compte de la société du groupe STIAL. Elle produit les bouteilles en plastique pour l'emballage des produits DUNUP.
- ✓ La Société Tunisienne de l'Industrie Alimentaire « STIAL » est une société anonyme créée en 1978 spécialisée dans la fabrication et la vente de yaourt et autres dérivés de produits laitiers.
- ✓ La société de commerce et de gestion « SOCOGES » est une société à responsabilité limitée spécialisée dans la commercialisation et la distribution de tous produits, notamment les produits laitiers,

alimentaires, agricoles et industriels. La SOCOGES assure la distribution des produits des sociétés du groupe.

## II. Périmètre de consolidation au 31/12/2018

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



### **III. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION**

#### **A. Principes de consolidation**

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

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

##### **a. Contrôle exclusif**

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

Ce contrôle résulte :

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

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

Il est à noter que pour la détermination du périmètre de consolidation, le Groupe DELICE Holding a opté pour la prise en compte des contrats de rétrocessions dans le calcul du pourcentage de contrôle et d'intérêts. 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 « Emprunts ».

## 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) et 43,01% par DELICE Holding.

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

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

La société SOCOGES est détenue à concurrence 50% par le partenaire stratégique étranger CGD, 49,62% par DELICE Holding.

La structure de capital des deux sociétés et le partage des décisions stratégiques financières et opérationnelles 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	99,81%	99,81%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLN	98,33%	98,15%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLSB	100,00%	99,81%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SBC	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CF	50,00%	50,00%	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 Holding et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ 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 ;
- ✓ 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)<sup>1</sup>, 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).

---

<sup>1</sup> 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 bureaux	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 non consolidés figurent au bilan 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 attribution.

## **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 résultent 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. 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**

Nous attirons l'attention du lecteur des notes aux états financiers, que les chiffres comparatifs de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un retraitement visant à permettre une lecture plus adéquate et plus pertinente.

## F. Notes relatives aux rubriques du bilan :

### Notes 1 : Immobilisations incorporelles :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Logiciels	4 743 047	4 361 248
Concessions de marques et brevets	46 920	46 920
Immobilisations incorporelles en cours	124 941	274 598
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>4 914 908</b>	<b>4 682 765</b>
Amortissements Logiciels	(4 033 268)	(3 233 555)
Amortissements Concessions de marques et brevets	(46 920)	(46 920)
<b>Amortissements Immobilisations corporelles</b>	<b>(4 080 187)</b>	<b>(3 280 475)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>834 721</b>	<b>1 402 290</b>

### Notes 2 : Immobilisations corporelles :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Terrains	11 284 639	10 595 699
Constructions	67 250 624	54 731 902
Matériel industriel	243 256 318	222 653 054
Outillage industriel	7 943 014	7 283 843
Matériel de transport	43 819 426	43 359 305
Installations Techniques, agencements, aménagements et installations divers	64 191 884	55 531 526
Equipements de bureau	2 127 083	2 090 827
Matériel informatique	9 100 871	8 614 919
Matériel d'emballage	3 478 173	2 982 739
Autres Equipements	2 149 512	2 149 512
Immobilisations en cours	53 422 205	33 869 102
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>508 023 749</b>	<b>443 862 427</b>
Amortissements Constructions	(21 045 140)	(18 036 297)
Amortissements Matériel industriel	(143 470 320)	(134 035 321)
Amortissements Outillage industriel	(5 292 489)	(4 567 344)
Amortissements Matériel de transport	(30 290 600)	(27 095 687)
Amortissements installations Techniques, agencements, aménagements et installations divers	(35 012 144)	(30 149 637)
Amortissements Equipements de bureau	(1 594 147)	(1 392 687)
Amortissements Matériel informatique	(7 585 395)	(6 892 368)
Amortissements Matériel d'emballage	(2 650 634)	(1 778 166)
Amortissements Autres Equipements	(2 103 075)	(2 007 975)
Provisions sur immobilisations corporelles	(1 246 514)	(1 210 580)
<b>Amortissements Immobilisations corporelles</b>	<b>(250 290 456)</b>	<b>(227 166 062)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>257 733 292</b>	<b>216 696 365</b>

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 258 568 013 dinars au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<i>Montants en KDT</i>	VB Dec17	Entrées	Cession	reclassements	VB Decembre18	AMORT 2017	Dotations 2018	Amortissements/ Cession/Reprise	Amortissements Cumulés 18	VCN 2017	VCN 2018
Logiciels	4 361 247	387 854	-	(6 055)	4 743 047	3 233 555	799 712	-	4 033 267	1 176 670	709 780
Concessions de marques et brevets	46 920	-	-	-	46 920	46 920	-	-	46 920	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	274 598	(28 517)	(121 140)	-	124 941	-	-	-	-	225 612	124 941
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 682 765</b>	<b>359 337</b>	<b>(121 140)</b>	<b>(6 055)</b>	<b>4 914 908</b>	<b>3 280 475</b>	<b>799 712</b>	<b>-</b>	<b>4 080 187</b>	<b>1 402 283</b>	<b>834 721</b>
Terrains	10 595 699	688 940	-	-	11 284 639	-	-	-	-	10 595 699	11 284 639
Constructions	54 731 902	12 424 686	-	94 036	67 250 624	18 036 297	3 037 422	(28 578)	21 045 140	36 695 605	46 205 483
Matériel industriel	222 653 054	24 877 272	(6 618 338)	2 344 330	243 256 318	134 035 321	16 982 583	7 547 584	143 470 320	88 617 733	99 785 998
Outils industriel	7 283 843	328 795	27 203	303 172	7 943 014	4 567 344	748 598	23 453	5 292 489	2 716 499	2 650 526
Matériel de transport	43 359 305	3 517 774	(3 085 750)	28 097	43 819 426	27 095 687	6 022 640	2 827 727	30 290 600	16 263 617	13 528 826
Agencements, aménagements et installations divers	55 531 526	6 705 355	(209 537)	2 164 541	64 191 884	30 149 637	4 909 005	46 498	35 012 144	25 381 889	29 179 740
Equipements de bureau	2 090 827	47 256	(18 700)	7 699	2 127 083	1 392 687	214 226	12 767	1 594 147	698 140	532 936
Matériel informatique	8 614 919	406 562	(230 292)	309 682	9 100 871	6 892 368	894 376	201 348	7 585 395	1 722 552	1 515 476
Matériel d'emballage	2 982 739	-	(6 767)	502 202	3 478 173	1 778 166	872 468	-	2 650 634	1 204 573	827 540
Autres Equipements	2 149 512	-	-	-	2 149 512	2 007 975	95 100	-	2 103 075	141 537	46 437
Immobilisations en cours	33 869 102	49 060 439	(1 433 973)	(28 073 362)	53 422 205	-	-	-	-	33 869 102	53 422 205
Provisions constituées	-	-	-	-	-	1 210 579	433 218	397 283	1 246 514	(1 210 579)	(1 246 514)
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>443 862 427</b>	<b>98 057 079</b>	<b>(11 576 155)</b>	<b>(22 319 602)</b>	<b>508 023 749</b>	<b>227 166 062</b>	<b>34 209 635</b>	<b>11 028 081</b>	<b>250 290 457</b>	<b>216 696 365</b>	<b>257 733 292</b>
<b>Total immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>448 545 192</b>	<b>98 416 416</b>	<b>(11 697 295)</b>	<b>(22 325 657)</b>	<b>512 938 657</b>	<b>230 446 537</b>	<b>35 009 347</b>	<b>11 028 081</b>	<b>254 370 644</b>	<b>218 098 648</b>	<b>258 568 013</b>

**Note 3 : Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières présentent un solde net de **3 207 731** dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Titres de participation (*)	2 427 299	7 409 157
Dépôts et cautionnements	919 338	932 924
Prêts au personnel	63 632	67 902
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>3 410 269</b>	<b>8 409 983</b>
Provisions sur titres de participation	(173 071)	(772 674)
Provisions sur dépôts et cautionnements	(29 467)	(26 192)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>3 207 731</b>	<b>7 611 117</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Titres de participation Zitouna Tamkeen	2 000 000	1 670 000
Titres de participation Banque Zitouna	-	4 711 858
Titres de participation MED PLAST	-	600 000
Titres de participation SMADEA	173 770	173 770
Titres de participation Bonprix	173 071	173 071
Titres de participation BTS	43 526	43 526
Titres de participation Attijari SICAR	21 882	21 882
Titres de participation SODINO	15 000	15 000
Titres de participation UNITED	50	50
<b>Total</b>	<b>2 427 299</b>	<b>7 409 157</b>

**Note 4 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants présentent un solde net de **1 559 452** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Ecart de conversion	1 212 626	1 952 509
Charges à répartir	346 826	371 698
<b>Total</b>	<b>1 559 452</b>	<b>2 324 207</b>

**Note 5 : Actifs d'impôts différés**

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de **4 817 678** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Actifs d'impôts différés CLN	362 001	2 067 968
Actifs d'impôts différés CF	957 151	1 625 851
Actifs d'impôts différés CLC	790 347	993 712
Actifs d'impôts différés STIAL	671 578	1 404 697
Actifs d'impôts différés SBC	502 144	604 650
Actifs d'impôts différés SOCOGES	1 495 250	867 062
Actifs d'impôts différés Delta plastic	39 207	191 997
<b>Total</b>	<b>4 817 678</b>	<b>7 755 937</b>

**Note 6 : Stocks**

Les stocks présentent un solde net de **98 366 116** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Produits finis	19 542 628	25 400 217
Produits en cours	1 113 136	689 166
Matières premières	27 320 622	27 810 300
Emballages	33 556 830	27 044 778
Pièces de rechanges	20 304 281	17 931 548
Matière consommable	2 128 913	1 913 439
Produits de nettoyage	43 149	37 398
Stocks divers	1 912 718	1 936 725
<b>Total des stocks en brut</b>	<b>105 922 277</b>	<b>102 763 571</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(7 556 161)	(6 316 850)
<b>Total des stocks en net</b>	<b>98 366 116</b>	<b>96 446 721</b>

**Note 7 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **29 252 945** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Clients	29 742 497	17 631 876
Clients douteux	2 509 808	2 244 868
<b>Total brut</b>	<b>32 252 305</b>	<b>19 876 744</b>
Provisions sur créances clients	(2 999 360)	(2 739 944)
<b>Total net</b>	<b>29 252 945</b>	<b>17 136 800</b>

**Note 8 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de **61 948 388** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Produits et subventions à recevoir	32 156 565	24 864 450
Fournisseurs avances et acomptes	14 994 389	9 255 074
Etat impôts et taxes	14 030 971	10 269 544
Personnel avances et prêts	697 390	496 332
Charges constatées d'avance	703 564	408 623
Débiteurs divers	984 811	1 106 017
<b>Total brut</b>	<b>63 567 690</b>	<b>46 400 040</b>
-Provisions dépréciation des autres actifs courants	(1 619 302)	(1 614 687)
<b>Total net</b>	<b>61 948 388</b>	<b>44 785 353</b>

**Note 9 : Placements et autres actifs financiers**

Les placements s'élèvent à **37 211 858** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Certificats de dépôt	32 500 000	22 000 000
Autres actifs financiers –Actions Zitouna Bank	4 711 858	-
<b>Total</b>	<b>37 211 858</b>	<b>22 000 000</b>

**Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidité**

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **32 014 544** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Banques	29 426 014	21 481 668
Valeurs à l'encaissement	2 577 728	7 871 027
Caisses	10 802	11 608
<b>Total</b>	<b>32 014 544</b>	<b>29 364 303</b>

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de **65 462 519** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Crédits financement cycle d'exploitation	34 488 714	33 000 000
Concours bancaires	9 702 379	3 119 962
Emprunts échéance à moins d'un an	18 462 275	15 913 693
Intérêts courus	2 809 151	2 230 494
<b>Total</b>	<b>65 462 519</b>	<b>54 264 149</b>

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

Exercice clos le 31 Décembre 2018

	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
<b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016</b>	<b>549 072 620</b>	<b>(472 190 804)</b>	<b>31 044 599</b>	<b>36 915 936</b>	<b>144 842 351</b>	<b>4 586 133</b>	<b>97 585</b>	<b>149 526 069</b>
Affectation résultat			36 915 936	(36 915 936)	-	97 585	(97 585)	-
Distribution des dividendes			(23 062 943)		(23 062 943)	(8 456)		(23 071 399)
Subvention d'investissement			(1 128 740)		(1 128 740)	(48 378)		(1 177 119)
Variation du pourcentage d'intérêt			(4 942)		(4 942)	4 942		-
Résultat consolidé de l'exercice 2017				38 624 678	38 624 678		426 742	39 051 420
<b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2017</b>	<b>549 072 620</b>	<b>(472 190 804)</b>	<b>43 763 910</b>	<b>38 624 678</b>	<b>159 270 404</b>	<b>4 631 825</b>	<b>426 742</b>	<b>164 328 971</b>
Affectation résultat			38 624 678	(38 624 678)	-	426 742	(426 742)	-
Distribution des dividendes			(23 802 004)		(23 802 004)	(9 819)		(23 811 823)
Subvention d'investissement			1 266 073		1 266 073	(43 676)		1 222 397
Variation du pourcentage d'intérêt			4 472 300		4 472 300	6 027 700		10 500 000
Résultat consolidé de l'exercice 2018				30 891 570	30 891 570		(838 435)	30 053 135
<b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2018</b>	<b>549 072 620</b>	<b>(472 190 804)</b>	<b>64 324 957</b>	<b>30 891 570</b>	<b>172 098 343</b>	<b>11 032 772</b>	<b>(838 435)</b>	<b>182 292 680</b>

**Note 12 : Emprunts**

Les emprunts présentent un solde de **112 299 434** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Emprunts	110 470 604	62 271 886
Emprunts fournisseurs d'immobilisations	1 828 830	2 787 635
<b>Total</b>	<b>112 299 434</b>	<b>65 059 521</b>

**Note 13 : Provisions**

Les provisions présentent un solde de **17 024 554** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Provision pour risques et charges	11 369 533	11 281 737
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	5 655 021	5 450 937
<b>Total</b>	<b>17 024 554</b>	<b>16 732 674</b>

**Note 14 : Passifs d'impôts différés**

Les passifs d'impôts différés présentent un solde de **1 292 223** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
CLC-Passif d'impôt différé	735 999	1 184 749
CLN-Passif d'impôt différé	556 224	1 455 207
<b>Total</b>	<b>1 292 223</b>	<b>2 639 956</b>

**Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de **105 514 264** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Fournisseurs d'exploitation	66 843 716	60 685 093
Fournisseurs effets à payer	18 225 101	18 905 080
Fournisseurs d'immobilisations	8 412 249	6 358 862
Fournisseurs factures non parvenues	12 033 198	12 829 863
<b>Total</b>	<b>105 514 264</b>	<b>98 778 899</b>

**Note 16 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants présentent un solde de **43 061 051** dinars au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Charges à payer	11 414 988	10 456 743
Clients avances et acomptes	6 820 142	5 304 026
Comptes de personnel	4 285 775	3 603 777
Cotisations sociales	3 800 911	3 973 678
Etat impôts/taxes	5 198 123	6 824 618
Actionnaires, dividendes à payer	7 498 492	8 898 603
Créditeurs divers	4 042 620	4 657 479
<b>Total</b>	<b>43 061 051</b>	<b>43 718 923</b>

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

### Note 17 : Revenus

Les revenus s'élèvent à **844 483 415** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Ventes locales	749 901 068	722 672 983
Ventes à l'export	17 742 444	20 659 766
Ristournes et rabais	(2 785 643)	(2 866 456)
Subventions d'exploitation	79 625 546	54 081 501
<b>Total</b>	<b>844 483 415</b>	<b>794 547 793</b>

### Note 18 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à **7 296 451** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Subventions stockage de lait	2 362 497	10 353 039
Autres produits d'exploitation	3 229 927	2 971 885
Quote part subvention d'investissement	1 704 027	1 356 198
<b>Total</b>	<b>7 296 451</b>	<b>14 681 121</b>

### Note 19 : Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent à **644 800 343** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Achats matières premières	434 046 083	413 575 658
Achats matières consommables et emballages	176 055 842	174 787 980
Variation des stocks	(8 588 464)	(24 241 301)
Achats non stockés de matières et consommables	19 529 061	17 778 326
Achat de prestation de services	2 065 617	2 504 904
Achats de marchandises consommées	30 056 814	25 321 842
Rabais et ristournes sur achats	(8 364 610)	(5 255 398)
<b>Total</b>	<b>644 800 343</b>	<b>604 472 010</b>

**Note 20 : Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent à **75 965 876** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Salaires	63 203 718	58 336 466
Charges sociales	9 744 152	9 134 237
Autres charges de personnel	3 018 006	2 228 640
<b>Total</b>	<b>75 965 876</b>	<b>69 699 342</b>

**Note 21 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **36 332 192** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	35 009 347	31 773 460
Dotations (nettes) aux provisions pour risques et charges	291 881	(234 683)
Dotations (nettes) aux provisions /des titres de participations	(596 328)	14 404
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciation du stock	1 239 311	288 949
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciations des créances / autres actifs	264 031	(141 524)
Dotations (nettes) aux résorptions des frais préliminaires	123 950	262 131
<b>Total</b>	<b>36 332 192</b>	<b>31 962 737</b>

**Note 22 : Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **45 417 422** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Publicité	10 633 864	10 721 943
Honoraires & rémunération d'intermédiaire	6 736 275	6 409 294
Etudes et recherches	2 514 430	2 131 879
Entretien & réparation	5 471 960	4 937 094
Locations	6 439 443	4 766 557
Charges d'assurance	1 613 567	1 315 556
Redevances	2 133 452	1 784 771
Services extérieurs	1 040 914	959 798
Transport de biens	1 673 835	1 565 791
Voyages et déplacements	1 106 319	1 370 869
Services bancaires	506 530	617 827
Frais de télécommunications	482 911	511 237
Sous-traitance	165 553	435 984
Impôts et taxes	2 335 725	2 313 610
Jetons de présence	107 500	100 500
Charges diverses ordinaires	2 213 473	2 196 886
Autres charges d'exploitation	241 671	281 270
<b>Total</b>	<b>45 417 422</b>	<b>42 420 868</b>

**Note 23 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à **13 016 377** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Charges d'intérêts	10 026 155	7 644 567
Pertes/gains de changes	2 990 222	3 641 352
<b>Total</b>	<b>13 016 377</b>	<b>11 285 919</b>

**Note 24 : Produits financiers**

Les produits financiers s'élèvent à **3 388 916** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Produits des placements et des comptes courants	3 388 916	1 320 987
<b>Total</b>	<b>3 388 916</b>	<b>1 320 987</b>

**Note 25 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **324 183** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Produits sur cession d'immobilisations	245 950	221 715
Autres gains ordinaires	78 233	129 288
<b>Total</b>	<b>324 183</b>	<b>351 003</b>

**Note 26 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à **778 025** dinars en 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Pertes sur cession d'immobilisations	772 899	117 756
Autres pertes ordinaires	5 126	43 337
<b>Total</b>	<b>778 025</b>	<b>161 093</b>

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

### Note 27 : Trésorerie nette

<u>Liquidités, équivalents de liquidités (A)</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Solde au 31/12/2017</u>
Banques	29 426 014	21 481 668
Valeurs à l'encaissement	2 577 728	7 871 027
Caisses	10 801	11 608
<b>Total (A)</b>	<b>32 014 544</b>	<b>29 364 303</b>

<u>Concours bancaires et autres passifs financiers (B)</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Solde au 31/12/2017</u>
Concours bancaires	9 702 379	3 119 962
<b>Total (B)</b>	<b>9 702 379</b>	<b>3 119 962</b>

<b>Trésorerie nette (A-B)</b>	<b>22 312 165</b>	<b>26 244 341</b>
-------------------------------	-------------------	-------------------

## I. Autres notes :

### Note 28 : Evènements post clôture :

- Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 25 Avril 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.
- Délice Holding, à travers sa filiale, la centrale Laitière du Cap-Bon, a cédé le 22 mars 2019, 2 711 861 actions détenues dans le capital de la Banque Zitouna pour un montant global de 10 961 KDT dégageant ainsi une plus-value de 6 249 KDT.

### Note 29 : Détermination du résultat par action :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Résultat net consolidé (A)</b>	<b>30 891 570</b>	<b>38 624 678</b>
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
<b>Résultat par action en dinars (A/B)</b>	<b>0,563</b>	<b>0,703</b>

**Note 30 : Engagements hors bilan :**

1- Les engagements hors bilan donnés se présentent au 31 décembre 2018 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Société</b>	<b>Montant</b>
	CLN	3 773 074
Crédit Documentaire	CLSB	24 887 137
	CF	1 000 000
Cautions de Garantie	CLN	158 990
	SBC	115 860
	STIAL	1 6 604 573
Effets transaction sur la Tunisie	CLSB	3 150 000
Engagement par Signature	CLSB	762 800
Financement de stock	CF	2 500 000
	CLSB	3 000 000
Débit de compte	CF	1 669 000
<b>Total</b>		<b>85 868 792</b>

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

- La société « Compagnie Fromagère » a nanti son fonds de commerce et son matériel au profit de la BIAT et Attijari Bank et ce au titre des emprunts contractés pour des montants respectifs de **2 MDT et 8 MDT.**
- 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. De même, la « CLC » a accordé des conventions des rétrocessions d'actions avec les différentes SICAR.

Les hypothèques et nantissements accordés au 31 décembre 2018 se détaillent comme suit :

<b>Banque</b>	<b>Valeur de l'hypothèque ou du nantissement</b>
Attijari Bank	19 500 000
Amen Bank	9 000 000
ATB	8 000 000
Zitouna Bank	4 000 000
BIAT	13 000 000
BH	8 500 000
<b>Total</b>	<b>62 000 000</b>

## **DELICE HOLDING**

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2018**

***Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,***

#### ***Rapport sur l'audit des états financiers consolidés***

##### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe « Délice Holding » pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 526 946 725 dinars, un bénéfice net de 30 891 570 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe « Délice Holding », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

##### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Questions clé de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### ***Rapport de gestion du Groupe***

La responsabilité du rapport de gestion du Groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états

financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y

afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des sociétés du Groupe à poursuivre leurs exploitations. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que les conséquences néfastes raisonnablement attendues de la communication de ce point dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

***Tunis, le 29 Mai 2019***

### **Les Commissaires aux Comptes**

**Cabinet M.S.Louzir**

**FINOR**

**Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

**Mohamed LOUZIR**

**Karim DEROUICHE**