

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

DELICE HOLDING SA

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

La société Délice Holding publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mohamed LOUZIR & Karim DEROUICHE.

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2019
BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations incorporelles		35 218	35 218	35 218	Capital social		549 072 620	549 072 620	549 072 620
Moins : amortissements		(33 261)	(21 523)	(27 393)	Réserves et primes liées au capital		324	324	324
	1	1 957	13 695	7 825	Réserves légales		6 866 944	5 665 685	5 665 685
					Résultats Reportés		311 939	175 056	175 056
Immobilisations corporelles		129 044	127 479	127 479					
Moins : amortissements		(64 852)	(39 632)	(52 203)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		556 251 827	554 913 686	554 913 685
	2	64 192	87 847	75 276					
Immobilisations financières		556 899 048	556 891 048	556 891 048	Résultat de l'exercice		18 659 289	23 742 881	23 850 120
Moins : Provisions		-	(1 042 000)	(1 042 000)					
	3	556 899 048	555 849 048	555 849 048	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	8	574 911 116	578 656 567	578 763 805
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		556 965 197	555 950 590	555 932 149	PASSIF				
TOTAL DES ACTIFS NON		556 965 197	555 950 590	555 932 149	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		-	-	-
ACTIFS COURANTS					PASSIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés		-	1 457 756	2 112 256	Fournisseurs et Comptes rattachés	9	31 231	180 750	51 928
Moins : Provisions		-	-	-	Autres passifs courants	10	22 533 987	14 588 604	2 172 926
	4	-	1 457 756	2 112 256	Concours bancaires et autres passifs		-	-	123 228
Autres Actifs courants	5	27 360 209	24 508 056	4 429 267	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		22 565 218	14 769 354	2 348 082
Placements et autres actifs financiers	6	9 000 000	11 500 000	18 500 000					
Liquidités et équivalents de liquidités	7	4 150 928	9 519	138 215	TOTAL DES PASSIFS		22 565 218	14 769 354	2 348 082
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		40 511 137	37 475 331	25 179 738	TOTAL DES PASSIFS		22 565 218	14 769 354	2 348 082
TOTAL DES ACTIFS		597 476 334	593 425 921	581 111 887	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		597 476 334	593 425 921	581 111 887

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2019

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits d'exploitation				
Dividendes	11	22 223 363	23 554 894	23 554 894
Management fees	12	981 369	1 225 000	2 450 000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		23 204 732	24 779 894	26 004 894
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats services et prestations	13	101 628	500 767	758 474
Charges de Personnel	14	727 399	831 764	1 715 147
Dotations aux amortissements et aux provisions	15	(1 023 481)	18 440	36 881
Autres Charges d'exploitation	16	176 555	304 563	573 504
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(17 899)	1 655 534	3 084 006
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 222 631	23 124 360	22 920 888
Charges financières nettes		-	-	(138)
Produits des placements	17	681 194	684 572	1 032 100
Autres gains ordinaires		-	-	1 000
Autres pertes ordinaires	18	(5 242 000)	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		18 661 825	23 808 932	23 953 850
Impôt sur les bénéfices		(2 336)	(63 511)	(99 740)
Contribution Sociale de Solidarité		(200)	(2 540)	(3 990)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		18 659 289	23 742 881	23 850 120

ÉTATS FINANCIERS AU 30 Juin 2019
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		18 659 289	23 742 881	23 850 120
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		(1 023 481)	18 440	36 881
* Variation des :				
Créances	19	2 112 256	(631 753)	(1 286 253)
Autres actifs	19	(22 930 943)	(21 589 361)	(1 510 572)
Fournisseurs d'exploitation	19	(20 697)	109 144	(19 678)
Autres passifs courants	19	(950 918)	3 249	1 187 571
Autres éléments sans impact sur la trésorerie	18	5 242 000	-	(600 000)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 087 506	1 652 600	21 658 069
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 565)		-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(5 250 000)	(330 000)	(330 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(5 251 565)	(330 000)	(330 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de Placement		9 500 000	7 000 000	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(1 200 000)	(8 911 977)	(21 911 978)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(1 200 000)	(8 911 977)	(21 911 978)
Variation de trésorerie		4 135 941	(589 377)	(583 909)
Trésorerie au début de la période	7	14 987	598 896	598 896
Trésorerie à la clôture de la période	7	4 150 928	9 519	14 987

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Août 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15 417 888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune.

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

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

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

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

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

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2013 à 549.072.620 dinars divisé en 54 907 262 actions de 10 dinars chacune. Cette structure demeure invariable, aucune opération sur le capital n'a eu lieu jusqu'au 30 juin 2019.

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 30/06/2019 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

III. Respect des normes comptables tunisiennes

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

La période comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2019 et finit le 30/06/2019.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

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

(1)- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Désignation	Taux annuels
Matériel de transport	20%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Logiciel	33%

(2)- Immobilisations financières

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

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

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

(3)- Titres de placement

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

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

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

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

(4)- Les revenus

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

(5)- Impôts et taxes

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

V. Notes relatives aux rubriques du bilan :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2019 à 1 957 dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Logiciel	35 218	35 218	35 218
Immobilisations incorporelles brutes	35 218	35 218	35 218
Amortissements cumulés	(33 261)	(21 523)	(27 393)
<u>Immobilisations incorporelles nettes</u>	1 957	13 695	7 825

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2018	35 218	(27 393)	7 825
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(5 868)	(5 868)
<u>Soldes au 30 Juin 2019</u>	35 218	(33 261)	1 957

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2019 à 64 192 dinars et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Matériels de transport	116 690	116 690	116 690
Équipements de bureaux	3 687	3 687	3 687
matériels informatiques	8 667	7 102	7 102
Immobilisations corporelles brutes	129 044	127 479	127 479
Amortissements cumulés	(64 852)	(39 632)	(52 203)
<u>Immobilisations corporelles nettes</u>	64 192	87 847	75 276

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2018	127 479	(52 203)	75 276
Acquisitions de la période	1 565	-	1 565
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(12 649)	(12 649)
<u>Soldes au 30 Juin 2019</u>	<u>129 044</u>	<u>(64 852)</u>	<u>64 192</u>

(03)-Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2019 à 556 899 048 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018	% de détention
Titres CLC	293 831	401 201 740	401 201 740	401 201 740	81,62%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	111 200 234	43,01%
Titres SBC	67 555	24 677 767	24 677 767	24 677 767	59,26%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	12 089 273	99,99%
Titres CF	46 820	4 680 034	4 680 034	4 680 034	31,01%
Titres SOCOGES	10 500	1 050 000	1 042 000	1 042 000	50,00%
Titres ZITOUNA TAMKEEN	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	10,00%
Total valeurs brutes		556 899 048	556 891 048	556 891 048	
Provision sur titres SOCOGES		-	(1 042 000)	(1 042 000)	
Total valeurs nettes		556 899 048	555 849 048	555 849 048	

(04)-Client et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019 un solde de nul et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Clients locaux SBC	-	107 101	107 101
Clients locaux CLC	-	357 001	357 001
Clients locaux CLN	-	297 502	297 503
Clients locaux CLSB	-	654 501	1 309 001
Clients locaux DP	-	41 651	41 651
<u>TOTAL</u>	<u>0</u>	<u>1 457 756</u>	<u>2 112 256</u>

(05)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019 un solde de 27 360 209 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Etat, retenue à la source	108 380	66 034	270 096
TVA déductible	63 123	239 612	55 569
Débiteurs divers	8 683	51 888	12 683
Produit à recevoir	1 150 852	-	11 670
Acomptes provisionnels	29 922	14 957	44 872
Etat, report d'IS	727 932	539 569	512 706
Charges constatées d'avance	38 686	38 754	12 403
Dividendes à recevoir	25 232 631	23 557 242	3 509 268
<u>TOTAL</u>	<u>27 360 209</u>	<u>24 508 056</u>	<u>4 429 267</u>

(06)-Placements financiers :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019 un solde de 9 000 000 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Certificat de dépôt-échéance du 14/06/2019	-	-	500 000
Certificat de dépôt-échéance du 04/07/2019	9 000 000	-	9 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 13/07/2018	-	4 500 000	-
Prêt à court terme accordé à la CF	-	7 000 000	-
Billets de trésorerie	-	-	9 000 000
<u>TOTAL</u>	<u>9 000 000</u>	<u>11 500 000</u>	<u>18 500 000</u>

(07)-Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019 un solde de 4 150 928 dinars contre un solde de 9 519 dinars à la même date de l'exercice précédent et se présente comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Banques	4 150 915	9 506	138 202
Caisse	13	13	13
<u>TOTAL</u>	<u>4 150 928</u>	<u>9 519</u>	<u>138 215</u>

(08) -Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Capital social	549 072 620	549 072 620	549 072 620
Autre capitaux	324	324	324
Réserve légale	6 866 944	5 665 685	5 665 685
Résultats Reportés	311 939	175 056	175 056
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	<u>556 251 827</u>	<u>554 913 686</u>	<u>554 913 685</u>
Résultat de l'exercice	18 659 289	23 742 881	23 850 120
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>574 911 116</u>	<u>578 656 567</u>	<u>578 763 805</u>

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

	Capital social	Autres compléments d'apport	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 Décembre 2018</u>	549 072 620	324	5 665 685	175 056	23 850 120	578 763 805
Affectation résultat PV AGO du 20/06/2019			1 201 259	22 648 861	(23 850 120)	0
Dividendes				(22 511 977)		(22 511 977)
Bénéfice net au 30/06/2019					18 659 289	18 659 289
<u>Solde au 30 Juin 2019</u>	549 072 620	324	6 866 944	311 939	18 659 289	574 911 116

Résultat de la période par action

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Résultat de la période	18 659 289	23 742 881	23 850 120
Nombre d'actions	54 907 262	54 907 262	54 907 262
<u>Résultat par action</u>	<u>0,340</u>	<u>0,432</u>	<u>0,434</u>

(09) -Fournisseurs et compte rattachés :

Cette rubrique présente un solde de 31 231 dinars au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Fournisseurs d'exploitation	31 231	180 750	51 928
<u>TOTAL</u>	<u>31 231</u>	<u>180 750</u>	<u>51 928</u>

10)-Autres passifs courants :

Cette rubrique présente un solde de 22 533 987 dinars au 30 Juin 2019 contre un solde de 14 588 604 dinars à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
CNSS	177 330	211 305	92 358
Etat-Retenu à la source sur salaires	16 918	132 928	16 128
Etat-impôt sur les sociétés	2 336	64 857	99 740
Etat- contribution sociale de solidarité	560	5 413	3 990
TVA collectée	-	254 284	232 750
Etat- autres impôts à payer	7 600	63 511	9 667
Charges à payer	369 705	221 875	579 267
Actionnaires dividendes à payer	21 911 976	13 600 000	600 000
Produits constatés d'avance	10 525	11 637	509 283
Créditeurs divers	37 037	22 794	29 743
<u>TOTAL</u>	<u>22 533 987</u>	<u>14 588 604</u>	<u>2 172 926</u>

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

(11)-Dividendes :

Les dividendes s'élèvent au 30 Juin 2019 à 22 223 363 dinars contre 23 554 894 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
STIAL	15 263 082	17 547 974	17 547 974
CLC	5 318 341	3 819 803	3 819 803
SBC	1 047 112	574 218	574 218
DP	594 828	1 612 899	1 612 899
<u>TOTAL</u>	<u>22 223 363</u>	<u>23 554 894</u>	<u>23 554 894</u>

(12)-Management fees :

Les management fees s'élèvent au 30 Juin 2019 à 981 369 dinars contre 1 225 000 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Etudes et prestations CLC	240 286	300 000	600 000
Etudes et prestations CLN	199 833	250 000	500 000
Etudes et prestations CLSB	442 547	550 000	1 100 000
Etudes et prestations SBC	71 187	90 000	180 000
Etudes et prestations DP	27 516	35 000	70 000
<u>TOTAL</u>	<u>981 369</u>	<u>1 225 000</u>	<u>2 450 000</u>

(13)-Achats services et prestations :

Les achats de prestations et services s'élèvent au 30 Juin 2019 à 101 628 dinars contre 500 767 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Rémunération d'intermédiaire	134 932	494 559	751 177
Achats divers	16 954	6 208	7 297
Transfert de charges- Achats	(50 257)	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>101 628</u>	<u>500 767</u>	<u>758 474</u>

(14)-Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2019 à 727 399 dinars, contre 831 764 dinars, au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Salaires	493 162	624 989	1 185 287
Charges connexes aux salaires	(9 170)	5 362	60 340
Autres charges de personnel	144 345	36 618	153 873
Autres charges sociales	99 063	164 795	315 647
<u>TOTAL</u>	<u>727 399</u>	<u>831 764</u>	<u>1 715 147</u>

(15)-Dotation aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2019 à (1 023 481) dinars contre 18 440 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et ce détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Dotations aux amortissements	18 519	18 440	36 881
Reprises sur provisions pour titre de participation*	(1 042 000)	-	-
<u>TOTAL</u>	<u>(1 023 481)</u>	<u>18 440</u>	<u>36 881</u>

* La constatation de la reprise sur provisions sur les titres SOCOGES est justifiée par un projet de restructuration, entamé en 2018, qui a abouti à la modification de l'objet social de la société d'une société de distribution à un prestataire logistique. La performance réalisée courant le premier semestre par la SOCOGES, les données prévisionnelles futures et le « coup d'accordéon » réalisé au mois de janvier 2019, justifient la constatation de la reprise sur provisions pour un montant de 1 042 000 dinars.

(16)-Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 176 555 dinars au 30 Juin 2019, contre 304 563 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Commissions	579	1 020	1 930
Rémunération intermédiaires	50 000	86 000	140 000
Frais postaux	657	1 472	3 061
Publicité	24 670	10 340	36 127
Location	29 828	29 164	55 991
Réceptions	8 829	12 159	23 783
Entretiens et réparations	10 101	6 421	6 421
Redevance usage logiciels	5 925	13 843	47 625
Jetons de présence	42 500	34 000	85 000
TFP	3 111	15 032	28 577
FOPROLOS	4 556	7 516	14 288
TCL-TIB	2 336	50 025	52 941
Droits d'enregistrement et de timbre	348	986	2 614
Charge divers ordinaires	71 875	35 504	59 500
Primes d'assurance	2180	841	2 887
Taxes sur véhicules	480	240	480
Voyages et déplacement	6 553	-	12 279
Transfert de charges	(87 973)	-	-
<u>TOTAL</u>	<u>176 555</u>	<u>304 563</u>	<u>573 504</u>

(17)-Produits de placements :

Les produits de placement s'élèvent au 30 Juin 2019 à 681 194 dinars contre 684 572 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts/ Certificats de dépôt et billets de trésorerie	640 006	680 974	1 015 305
Intérêts créditeurs	41 188	3 598	16 795
<u>TOTAL</u>	<u>681 194</u>	<u>684 572</u>	<u>1 032 100</u>

(18)-Autres pertes ordinaires :

L'assemblée générale de la SOCOGES tenue le 30 novembre 2018, et afin d'apurer les pertes sociales antérieures a décidé un « coup d'accordéon ». Cette opération, effectuée courant le mois de Janvier 2019, a engendré, pour Délice Holding l'annulation de titres pour une valeur de 5 242 000 dinars.

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

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	-	2 112 256	2 112 256
Autres actifs courants	27 360 209	4 429 267	(22 930 943)
Fournisseurs et comptes rattachés	31 231	51 928	(20 697)
Autres passifs courants (après déduction des dividendes à payer)	622 009	1 572 926	(950 918)

VIII. Autres notes :

(20) – Parties liées :

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

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

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 Juin 2019, s'élèvent, en hors taxes à 98 703 dinars répartis comme suit :

- 71 187 dinars pour « la Société des Boissons du Cap-Bon » ; et
- 27 516 dinars pour la société « DELTA PLASTIC ».

Les charges refacturées constatées à ce titre à la date du 30 Juin 2019, s'élèvent, en hors taxes, à 12 287 dinars répartis comme suit :

- 10 765 dinars pour « la Société des Boissons du Cap-Bon » ; et
- 1 522 dinars pour la société « DELTA PLASTIC ».

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

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

Les revenus constatés à ce titre à la date du 30 Juin 2019, s'élèvent, en hors taxes, à 882 666 dinars répartis comme suit :

- 240 286 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 199 833 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ; et
- 442 547 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid »

Les charges refacturées constatées à ce titre à la date du 30 Juin 2019, s'élèvent, en hors taxes, à 125 943 dinars répartis comme suit :

- 58 580 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 33 476 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ; et
- 35 886 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid »

L'AGO de la « STIAL » tenue le 24 mai 2019 a décidé de distribuer des dividendes pour 35 487 500 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 15 263 082 dinars.

L'AGO de la Centrale Laitière du Cap-Bon tenue le 16 mai 2019 a décidé de distribuer des dividendes pour 6 516 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 5 318 341 dinars.

L'AGO de la DELTA PLASTIC tenue le 02 avril 2019 a décidé de distribuer des dividendes pour 594 880 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 594 828 dinars.

L'AGO de la Société Boisson du Cap Bon tenue le 16 mai 2019 a décidé de distribuer des dividendes pour 1 767 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 1 047 112 dinars.

(21) – Engagements hors bilan :

- Engagements financiers :

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

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

- Engagement donné à l'AMEN BANK

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

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

- Engagement donné à SICAR AMEN

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

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

(22) – Evénements postérieurs :

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019**

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 2019. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 597 476 334 dinars et un bénéfice net de la période de 18 659 289 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 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

Avis

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «Délice Holding SA» arrêtés au 30 Juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2019

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

FINOR

Karim DEROUICHE