



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

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

**AVRIL 2016**

## **SOMMAIRE**

- I- Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2015.**
  
- II- Etats financiers consolidés de l'exercice clos du 31 décembre 2015.**

**Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers  
consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2015.**

## **DELICE HOLDING SA**

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

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

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

#### **I- Rapport sur les états financiers consolidés**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société « Délice Holding » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

#### **2. Responsabilité de l'auditeur**

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

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

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

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

### **3. Opinion**

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

### **II- Vérifications spécifiques**

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

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

**Tunis, le 29 Avril 2016**

### **Les Commissaires aux Comptes**

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

**Mohamed LOUZIR**

**FINOR**

**Karim DEROUCHE**





# **États Financiers Consolidés**

**Exercice clos le 31 décembre 2015**

**Avril 2016**

## SOMMAIRE

|  |           |
|--|-----------|
| <b>I. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES .....</b>                                    | <b>3</b>  |
| <b>II. PRESENTATION DU GROUPE .....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>III. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2015 .....</b>                     | <b>8</b>  |
| <b>IV. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION .....</b>             | <b>9</b>  |
| A. Principes de consolidation .....  | 9         |
| B. Méthodes de consolidation.....  | 10        |
| <b>V. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES D’EVALUATION ET DE PRESENTATION.....</b> | <b>12</b> |
| A. Immobilisations corporelles et incorporelles .....                          | 12        |
| B. Titres de participation .....   | 12        |
| C. Stocks .....  | 13        |
| D. Revenus.....  | 13        |
| E. Impôt différé .....   | 13        |
| <b>VI. NOTES EXPLICATIVES.....</b>   | <b>14</b> |
| A. Notes relatives aux rubriques du bilan :.....                               | 14        |
| B. Notes relatives aux rubriques de l’état de résultat :.....                  | 22        |
| C. Notes relatives aux rubriques de l’état des flux de trésorerie :.....       | 26        |
| D. Autres notes : .....  | 26        |



## I. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

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

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

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

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

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

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

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

## II. PRESENTATION DU GROUPE

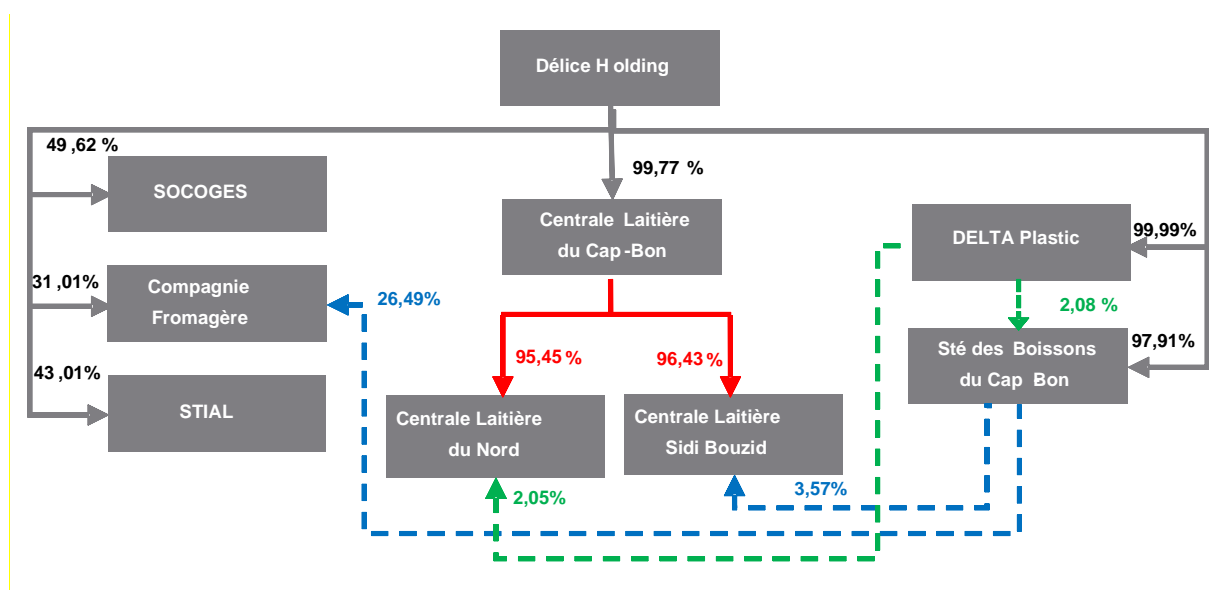
Le **Groupe DELICE** est composé de neuf sociétés : DELICE Holding, CLC, CLN, CLSB, SBC, CF, Delta Plastic, STIAL et SOCOGES exerçant dans *le secteur de l'industrie agro-alimentaire*.

- ✓ La société «DELICE Holding» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2014. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune. Conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 Août 2014, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15.417.888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune. L'assemblée générale extraordinaire tenue le 27 décembre 2014, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39.488.374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.
  
- ✓ La société Centrale Laitière du Cap-Bon « CLC » est une société anonyme créée en 1993, spécialisée dans la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés sauf le yaourt et les boissons de toutes natures.
  
- ✓ La société Centrale Laitière Du Nord « CLN » est une société anonyme spécialisée dans la transformation du lait et la production de ses dérivés ainsi que la commercialisation des produits laitiers et ses dérivés ainsi que tous produits agroalimentaires.
  
- ✓ La Centrale Laitière de Sidi-Bouزيد « CLSB » est une société anonyme de droit tunisien. Elle a été créée le 13 Juin 2011 et a pour objet la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés, et la production et vente de tout produit agroalimentaire.
  
- ✓ La société des boissons du Cap-Bon «SBC» est une société anonyme spécialisée dans la fabrication, le stockage, le reconditionnement et la commercialisation de toute nature de boisson principalement le jus, les boissons gazeuses et non gazeuses et celles à bases de fruits.

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

### III. Périmètre de consolidation au 31/12/2015

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



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

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

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

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

#### **a. Contrôle exclusif**

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

Ce contrôle résulte :

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

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

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

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

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

## b. Contrôle conjoint

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

### B. Méthodes de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

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



### **a. L'intégration globale**

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

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

### **b. L'intégration proportionnelle**

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

### **c. Traitement de l'écart d'acquisition**

Conformément à la norme comptable nationale (NCT 38) et internationale (IFRS 3)<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.

## V. Principales méthodes comptables d'évaluation et de présentation

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

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

### A. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

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

### B. Titres de participation

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

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

### **C. Stocks**

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

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

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

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

### **D. Revenus**

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

### **E. Impôt différé**

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

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

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

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

## VI. NOTES EXPLICATIVES

### A. Notes relatives aux rubriques du bilan :

#### Notes 1 et 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

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

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

**Note 3 : Immobilisations financières :**

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

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

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

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

**Note 4 : Autres actifs non courants**

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

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

**Note 5 : Actifs d'impôts différés**

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

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

**Note 6 : Stocks**

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

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

**Note 7 : Clients et comptes rattachés**

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

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

**Note 8 : Autres actifs courants**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**Note 11 : Capitaux propres**

**TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

Exercice clos le 31 Décembre 2015

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

**Note 12 : Emprunts**

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

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

**Note 13 : Provisions**

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

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

**Note 14 : Autres passifs non courants**

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

| <b>Libellé</b>      | <b>Solde au 31/12/2015</b> | <b>Solde au 31/12/2014</b> |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ecart de conversion | 360 962                    | -                          |
|                     | <b>360 962</b>             | <b>-</b>                   |

**Note 15 : Passifs d'impôts différés**

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

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

**Note 16 : Fournisseurs et comptes rattachés**

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

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

**Note 17 : Autres passifs courants**

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

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

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

**Note 18 : Revenus**

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

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

**Note 19 : Autres produits d'exploitation**

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

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

**Note 20 : Achats consommés**

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

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

**Note 21 : Charges de personnel**

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

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

**Note 22 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

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

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

**Note 23 : Autres charges d'exploitation**

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

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

**Note 24 : Charges financières nettes**

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

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

**Note 25 : Produits financiers**

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

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

**Note 26 : Autres gains ordinaires**

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

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

**Note 27 : Autres pertes ordinaires**

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

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

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

**Note 28 : Trésorerie nette**

| <b><u>Liquidités, équivalents de liquidités et placements (A)</u></b> | <b>Solde au 31/12/2015</b> | <b>Solde au 31/12/2014</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Placements  | 15 500 000                 | 15 000 000                 |
| Banques   | 25 875 934                 | 18 305 339                 |
| Caisses   | 10 449                     | 5 204                      |
| Effets à l'escompte   | 300 679                    | -                          |
| Chèques à l'encaissement  | 2 700 107                  | 2 084 815                  |
| <b>Total (A)</b>  | <b>44 387 169</b>          | <b>35 395 358</b>          |
| <b><u>Concours bancaires et autres passifs financiers (B)</u></b>     | <b>Solde au 31/12/2015</b> | <b>Solde au 31/12/2014</b> |
| Concours bancaires  | 5 837 660                  | 23 852 223                 |
| <b>Total (B)</b>  | <b>5 837 660</b>           | <b>23 852 223</b>          |
| <b>Trésorerie nette (A-B)</b>   | <b>38 549 509</b>          | <b>11 543 135</b>          |

**D. Autres notes :**

**Note 29 : Evènements post clôture :**

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

**Note 30 : Détermination du résultat par action :**

|  | <b>2015</b>       | <b>2014</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat net consolidé (A)</b>          | <b>40 048 335</b> | <b>25 825 670</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>0,729</b>      | <b>0,470</b>      |



**Note 31 : Engagements hors bilan :**

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

| <b>Libellé</b>           | <b>Société</b> | <b>Montant</b>    |
|--------------------------|----------------|-------------------|
| Crédit Documentaire      | CLN            | 6 445 250         |
|                          | SBC            | 1 174 000         |
|                          | CF             | 500 000           |
| Cautions de Garantie     | CLN            | 213 926           |
|                          | CLSB           | 1 022 900         |
|                          | CF             | 36 500            |
|                          | STIAL          | 2 335 451         |
| Engagement par Signature | SBC            | 71 300            |
|                          | CLSB           | 1 954 697         |
| <b>Total</b>             |                | <b>13 754 024</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 contre partie des crédits obtenus, la société a signé des contrats de garantie au profit des banques citées. Ces garanties comportent l'hypothèque sur l'immeuble abritant l'usine à Lassouda à Sidi Bouzid et le nantissement sur le fonds de commerce de la société et sur le matériel installé à l'usine.

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

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

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