



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 2014**

**MAI 2015**

## **SOMMAIRE**

- I- Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2014.**
  
- II- Etats financiers consolidés de l'exercice clos du 31 décembre 2014.**

**Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers  
consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2014.**

## **DELICE HOLDING SA**

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2014**

***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 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 382 180 380 dinars et un bénéfice consolidé de 25 825 670 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 2014, 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 2014, 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 2014.

**Tunis, le 26 Mai 2015**

### **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 2014**

**Avril 2015**

## SOMMAIRE

<b>I.</b>	<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES .....</b>	<b>8</b>
<b>II.</b>	<b>PRESENTATION DU GROUPE .....</b>	<b>12</b>
<b>III.</b>	<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2014.....</b>	<b>13</b>
<b>IV.</b>	<b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>14</b>
	A. Principes de consolidation .....	14
	B. Méthodes de consolidation.....	15
<b>V.</b>	<b>PRINCIPALES METHODES COMPTABLES D’EVALUATION ET DE PRESENTATION.....</b>	<b>17</b>
	A. Immobilisations corporelles et incorporelles .....	17
	B. Titres de participation .....	17
	C. Stocks .....	18
	D. Revenus.....	18
	E. Impôt différé .....	18
<b>VI.</b>	<b>NOTES EXPLICATIVES.....</b>	<b>19</b>
	A. Notes relatives aux rubriques du bilan :.....	19
	B. Notes relatives aux rubriques de l’état de résultat :.....	27
	C. Notes relatives aux rubriques de l’état des flux de trésorerie :.....	31
	D. Autres notes : .....	31

## I. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

Actifs	31.12.2014	31.12.2013 Retraité*	31.12.2013 Publié
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles	2 518 600	2 139 982	2 139 982
-Amortissements Immobilisations incorporelles	(1 877 592)	(1 748 255)	(1 748 255)
(1)	<b>641 008</b>	<b>391 727</b>	<b>391 727</b>
Immobilisations corporelles	338 360 399	276 575 028	276 575 028
-Amortissements immobilisations corporelles	(152 266 670)	(132 096 974)	(132 096 974)
(2)	<b>186 093 729</b>	<b>144 478 054</b>	<b>144 478 054</b>
Immobilisations financières	12 056 366	11 755 350	11 755 350
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(2 067 251)	(2 060 375)	(2 060 375)
(3)	<b>9 989 115</b>	<b>9 694 975</b>	<b>9 694 975</b>
Autres actifs non courants	(4)	<b>2 598 222</b>	<b>1 985 729</b>
Actifs d'impôts différés	(5)	<b>7 336 125</b>	<b>6 385 905</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>206 658 199</b>	<b>162 936 390</b>	<b>162 936 390</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	79 668 106	53 481 539	53 481 539
- Provisions pour dépréciation des stocks	(2 880 395)	(2 401 576)	(2 401 577)
(6)	<b>76 787 711</b>	<b>51 079 963</b>	<b>51 079 963</b>
Clients et comptes rattachés	20 137 365	17 563 391	30 498 486
-Provisions pour dépréciation des clients	(2 848 625)	(3 258 971)	(3 258 971)
(7)*	<b>17 288 740</b>	<b>14 304 420</b>	<b>27 239 515</b>
Autres actifs courants	47 303 140	66 754 028	63 229 117
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(1 343 946)	(794 256)	(794 256)
(8)*	<b>45 959 194</b>	<b>65 959 772</b>	<b>62 434 861</b>
Placements et autres actifs financiers	(9)	15 000 000	-
Liquidités et équivalents de liquidités	20 486 536	25 447 118	26 918 477
-Provisions/ liquidités	-	(238 748)	(238 748)
(10)*	<b>20 486 536</b>	<b>25 208 370</b>	<b>26 679 729</b>
<b>Total des actifs courants</b>	<b>175 522 181</b>	<b>156 552 525</b>	<b>167 434 067</b>
<b>Total Actifs</b>	<b>382 180 380</b>	<b>319 488 915</b>	<b>330 370 457</b>

\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives.

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

<b>Capitaux propres et passifs</b>		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b> Retraité*	<b>31.12.2013</b> Publié
Capital social		549 072 620	549 072 620	549 072 620
Réserves de restructuration		(472 190 804)	(472 190 804)	(472 190 804)
Réserves consolidés		25 131 472	-	-
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>		<b>102 013 288</b>	<b>76 881 816</b>	<b>76 881 816</b>
Résultat de l'exercice		25 825 670	25 001 566	25 001 566
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>		<b>127 838 958</b>	<b>101 883 382</b>	<b>101 883 382</b>
Intérêts des minoritaires		4 553 514	5 350 821	5 350 821
<b>Total des capitaux propres consolidés et intérêts des minoritaires</b>	(11)	<b>132 392 472</b>	<b>107 234 203</b>	<b>107 234 203</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	(12)	63 138 204	39 055 077	39 055 077
Provisions	(13)	12 924 296	12 073 838	12 073 838
Passifs d'impôts différés	(14)	854 815	854 815	854 815
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>76 917 315</b>	<b>51 983 730</b>	<b>51 983 730</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	(15)*	90 611 837	72 514 690	83 396 233
Autres passifs courants	(16)	26 367 434	30 769 566	30 769 566
Concours bancaires et autres passifs financiers	(10)	55 891 322	56 986 725	56 986 725
<b>Total des passifs courants</b>		<b>172 870 593</b>	<b>160 270 980</b>	<b>171 152 524</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>249 787 908</b>	<b>212 254 711</b>	<b>223 136 254</b>
<b>Total Capitaux propres et passifs</b>		<b>382 180 380</b>	<b>319 488 915</b>	<b>330 370 457</b>

\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives.

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

		31.12.2014	31.12.2013 Retraité*	31.12.2013 Publié
Revenus	(17)*	647 588 213	560 723 738	529 773 045
Autres produits d'exploitation	(18)*	12 807 509	6 982 368	50 241 196
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>660 395 722</b>	<b>567 706 106</b>	<b>580 014 242</b>
Variation des stocks des Produits Finis		(690 675)	6 004 351	4 861 352
Achats consommés	(19)*	(501 025 458)	(433 710 276)	(436 553 845)
Charges de personnel	(20)*	(52 702 542)	(44 285 123)	(42 345 648)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(21)*	(25 667 082)	(22 549 958)	(26 306 952)
Autres charges d'exploitation	(22)*	(38 769 810)	(32 383 796)	(34 323 271)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(618 855 567)</b>	<b>(526 924 802)</b>	<b>(534 668 364)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>41 540 155</b>	<b>40 781 304</b>	<b>45 345 878</b>
Charges financières nettes	(23)	(8 639 380)	(5 941 045)	(5 941 045)
Produits financiers	(24)	1 245 625	616 634	616 634
Autres gains ordinaires	(25)	225 449	539 470	539 470
Autres pertes ordinaires	(26)*	(334 994)	(2 195 710)	(6 760 283)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>34 036 855</b>	<b>33 800 653</b>	<b>33 800 653</b>
Impôts sur les bénéfices		(9 637 815)	(9 888 352)	(9 888 352)
Impôt différé		857 455	725 261	725 261
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>25 256 495</b>	<b>24 637 562</b>	<b>24 637 562</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	(569 175)	(364 004)	(364 004)
<b>Résultat net consolidé (Part revenant au groupe)</b>		<b>25 825 670</b>	<b>25 001 566</b>	<b>25 001 566</b>
Nombre moyen des actions		54 907 262	54 907 262	54 907 262
<b>Résultat par action</b>	(28)	<b>0,470</b>	<b>0,455</b>	<b>0,455</b>

\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives.

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

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Résultat net (Groupe)</b>	25 825 670	25 001 566
<u>Ajustement pour:</u>		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(11) (569 175)	(364 004)
*Amortissements, Provisions & Reprises de provisions	(21) 25 667 082	18 126 730
*Variation des:		
-Autres actifs non courants	(1 521 667)	(737 652)
- Stocks	(26 186 567)	(9 039 778)
- Créances clients	(2 573 974)	(10 238 419)
- Autres actifs	19 450 888	(7 452 946)
- Fournisseurs et autres dettes	22 405 415	13 430 684
-Autres passifs courants	(4 402 132)	9 402 878
-Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	2 244 787	5 848 672
*Impôt différé	(857 455)	(725 261)
*Intérêts Emprunts	(23) 1 094 784	317 803
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>60 577 656</b>	<b>43 570 272</b>
Variation de trésorerie provenant de l'acquisition et des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(59 062 807)	(56 958 039)
Variation de trésorerie provenant des immobilisations financières	(1 499 881)	(6 687 966)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>(60 562 688)</b>	<b>(63 646 005)</b>
Encaissement suite à l'augmentation du capital	6 000 000	18 010 000
Dividendes et autres distributions	-	(15 836 723)
Encaissements provenant des subventions d'investissement	1 183 640	455 628
Variation de trésorerie provenant des emprunts	(6 908 880)	12 400 033
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>274 760</b>	<b>15 028 938</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>289 728</b>	<b>-5 046 794</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	(27) <b>11 253 407</b>	<b>16 300 200</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	(27) <b>11 543 135</b>	<b>11 253 407</b>

## II. PRESENTATION DU GROUPE

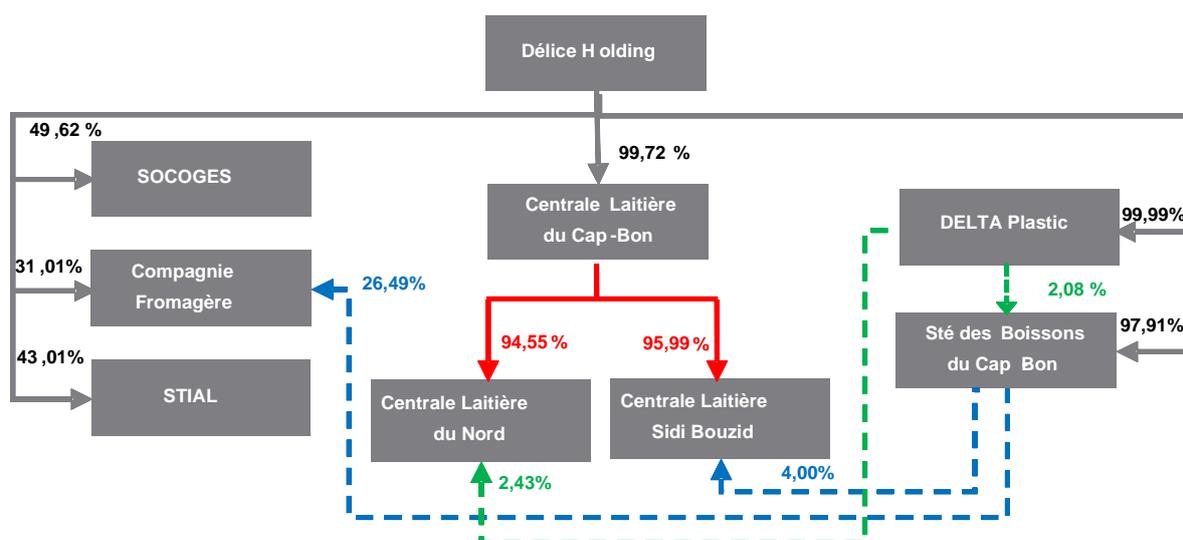
Le **Groupe DELICE** est composé de neuf sociétés : DELICE Holding, CLC, CLN, CLSB, SBC, CF, Delta Plastic, STIAL et SOCOGES exerçant dans *le secteur de l'industrie agro-alimentaire*.

- ✓ La société «DELICE Holding» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune. Conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 Août 2013, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15.417.888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune. L'assemblée générale extraordinaire tenue le 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39.488.374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.
  
- ✓ La société Centrale Laitière du Cap-Bon « CLC » est une société anonyme créée en 1993, spécialisée dans la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés 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-Bouzyd « 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 31/12/2014

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	99,72%	99,72%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLN	96,98%	96,71%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLSB	99,99%	99,72%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SBC	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CF	57,50%	57,49%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Delta plastic	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
STIAL	43,01%	43,01%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle
SOCOGES	49,62%	49,62%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

### **a. L'intégration globale**

L'intégration globale consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère DELICE 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 **186 734 737** dinars au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<i>Montants en TND</i>	Valeur Brute Dec 2013	Entrées 2014	Cession et reclassements 2014	Valeur Brute Dec 2014	Amortissements cumulés 2013	Dotations 2014	Amortissements / cession	Amortissements cumulés 2014	VCN 2013	VCN 2014
Logiciels	1 865 366	160 344		2 025 710	1 701 335	129 337	-	1 830 672	164 032	195 038
Concessions de marques et brevets	46 920	-	-	46 920	46 920	-	-	46 920	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	227 696	312 319	94 045	445 970	-	-	-	-	227 696	445 970
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>2 139 982</b>	<b>472 663</b>	<b>94 045</b>	<b>2 518 600</b>	<b>1 748 255</b>	<b>129 337</b>	<b>-</b>	<b>1 877 592</b>	<b>391 726</b>	<b>641 008</b>
Terrains	7 900 025	981 702	-	8 881 727	-	-	-	-	7 900 025	8 881 727
Constructions	21 689 455	21 555 390	1 204 132	42 040 713	8 693 602	1 730 784	-	10 424 368	12 995 853	31 616 345
Matériel industriel	129 502 344	55 488 162	3 037 412	181 953 094	81 361 387	12 994 767	2 742 111	91 614 298	48 140 957	90 338 796
Outillage industriel	3 619 470	1 961 807	47 062	5 534 215	1 679 567	651 222	-	2 330 785	1 939 903	3 203 431
Matériel de transport	25 589 729	7 631 695	1 436 434	31 784 990	15 659 435	3 903 332	1 306 227	18 256 370	9 930 294	13 528 620
Agencements, aménagements et installations divers	31 600 922	6 760 041	322 871	38 038 092	14 767 580	3 311 777	143 156	17 936 172	16 833 342	20 101 920
Equipements de bureau	1 308 480	559 245	-	1 867 725	976 748	167 186	147	1 143 784	331 732	723 940
Matériel informatique	5 254 592	1 124 605	-	6 379 197	3 650 119	725 978	-	4 376 081	1 604 473	2 003 116
Matériel d'emballage	2 636 703	219 879	155 811	2 700 771	1 542 713	551 230	167 449	1 926 487	1 093 990	774 284
Frigos	1 772 770	8 557	-	1 781 327	1 697 036	58 578	-	1 755 612	75 734	25 715
Immobilisation à statut juridique particulier	1 474 362	152 217	-	1 626 579	352 667	263 433	-	616 100	1 121 695	1 010 480
Immobilisations en cours	36 302 437	26 470 877	47 121 493	15 651 821	-	-	-	-	36 302 437	15 651 821
Avances et acomptes sur immobilisations	7 923 741	347 069	8 150 665	120 145	-	-	-	-	7 923 741	120 145
Provisions constituées	-	-	-	-	1 716 120	170 498	-	1 886 614	(1 716 120)	(1 886 614)
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>276 575 028</b>	<b>123 261 247</b>	<b>61 475 880</b>	<b>338 360 399</b>	<b>132 096 974</b>	<b>24 526 591</b>	<b>4 356 897</b>	<b>152 266 670</b>	<b>144 478 054</b>	<b>186 093 729</b>
<b>Total immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>278 715 010</b>	<b>123 733 910</b>	<b>61 569 925</b>	<b>340 878 999</b>	<b>133 845 228</b>	<b>24 655 929</b>	<b>4 356 897</b>	<b>154 144 263</b>	<b>144 869 780</b>	<b>186 734 737</b>

**Note 3 : Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières nettes présentent un solde net de **9 989 115** dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité	Solde au 31/12/2013 Publié
Titres de participation (*)	11 107 211	11 007 212	11 007 212
Dépôts et cautionnements	871 067	689 750	689 750
Prêts au personnel	78 088	58 388	58 388
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>12 056 366</b>	<b>11 755 350</b>	<b>11 755 350</b>
Provisions sur titres de participation	(2 055 463)	(2 048 587)	(2 048 587)
Provisions sur dépôts et cautionnements	(11 788)	(11 788)	(11 788)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>9 989 115</b>	<b>9 694 975</b>	<b>9 694 975</b>

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

Libellé	Valeur brute 31/12/2014	Provision 31/12/2014
Titres de participation SDA Hafsia	4 330 000	-
Titres de participation Banque Zitouna	4 000 000	-
Titres de participation PPA	1 749 912	(1 282 789)
Titres de participation MED PLAST	600 000	(600 000)
Titres de participation SMADEA	174 167	-
Titres de participation Bon prix	172 674	(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	-
	<b>11 107 211</b>	<b>(2 055 463)</b>

Les titres de participation PPA ont été cédés courant 2015 pour leur valeur comptable nette soit 467 123 dinars.

**Note 4 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants présentent un solde net de **2 598 222** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité	Solde au 31/12/2013 Publié
Ecart de conversion	585 841	1 084 807	1 084 807
Charges reportées	2 012 381	900 922	900 922
<b>Total</b>	<b>2 598 222</b>	<b>1 985 729</b>	<b>1 985 729</b>

**Note 5 : Actifs d'impôts différés**

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de **7 336 125** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Actifs d'impôts différés CLN	3 021 150	2 986 310	2 986 310
Actifs d'impôts différés CF	1 960 244	1 522 106	1 522 106
Actifs d'impôts différés CLC	841 932	588 387	588 387
Actifs d'impôts différés STIAL	840 269	547 743	547 743
Actifs d'impôts différés SBC	384 192	473 195	473 195
Actifs d'impôts différés Delta plastic	288 338	268 164	268 164
<b>Total</b>	<b>7 336 125</b>	<b>6 385 905</b>	<b>6 385 905</b>

**Note 6 : Stocks**

Les stocks présentent un solde net de **76 787 711** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Matières premières	36 378 542	19 876 032	19 876 032
Produits finis	14 048 944	14 648 842	14 648 842
Stock pièces de rechanges	13 050 491	10 779 474	10 779 474
Stock emballages	10 005 053	6 256 836	6 256 836
Matière consommable	4 763 067	921 746	921 746
Stocks divers	844 584	624 352	624 352
Produits en cours	544 551	351 304	351 304
Produits de nettoyage	32 874	22 954	22 954
<b>Total du stock brut</b>	<b>79 668 106</b>	<b>53 481 539</b>	<b>53 481 539</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 880 395)	(2 401 576)	(2 401 576)
<b>Total du stock net</b>	<b>76 787 711</b>	<b>51 079 963</b>	<b>51 079 963</b>

**Note 7 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **17 288 740** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité**</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Clients locaux	14 003 205	13 033 087	27 959 357
Clients douteux	2 372 830	2 384 291	2 384 291
Clients effets escomptés non échus	2 879 483	1 252 081	
Effets à l'encaissement	392 015	739 095	
Clients étrangers	489 832	154 837	154 837
<b>Total brut</b>	<b>20 137 365</b>	<b>17 563 391</b>	<b>30 498 486</b>
Provisions sur créances clients	(2 848 625)	(3 258 971)	(3 258 971)
<b>Total net</b>	<b>17 288 740</b>	<b>14 304 420</b>	<b>27 239 515</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

**Note 8 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de **45 959 194** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité**</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Débiteurs divers	6 523 161	29 809 925	30 124 775
Fournisseurs avances et acomptes	18 624 612	14 024 696	10 184 935
Etat subventions à recevoir	8 846 706	8 548 148	8 548 148
Etat impôts et taxes	4 011 735	5 581 328	5 581 328
Produits à recevoir	5 077 746	5 247 071	5 247 071
Autres actifs courants	599 600	1 054 774	1 054 774
Acomptes provisionnels	1 840 322	1 031 582	1 031 582
Prêts aux personnels	1 038 302	910 245	910 245
Etat retenue à la source	382 889	244 698	244 698
Charges constatées d'avance	217 749	221 371	221 371
Dépôts et cautionnements	70 578	39 197	39 197
Comptes d'attente actif	16 358	27 213	27 213
Personnel avances et acomptes	53 382	13 781	13 781
<b>Total brut</b>	<b>47 303 140</b>	<b>66 754 028</b>	<b>63 229 117</b>
-Provisions dépréciation des autres actifs	(1 343 946)	(794 256)	(794 256)
<b>Total net</b>	<b>45 959 194</b>	<b>65 959 772</b>	<b>62 434 861</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

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

Les placements s'élèvent à **15 000 000** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Certificat de dépôt – échéance 10/04/2015	7 500 000	-
Certificat de dépôt – échéance 05/05/2015	7 500 000	-
<b><u>TOTAL</u></b>	<b><u>15 000 000</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **20 486 536** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité**</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Banques	18 305 339	25 165 276	26 417 357
Caisses	5 204	257 681	257 681
Intérêts courus / liquidités	91 178	-	-
Effet à l'escompte	-	-	219 278
Chèques à l'encaissement	2 084 815	24 161	24 161
<b>Total</b>	<b>20 486 536</b>	<b>25 447 118</b>	<b>26 918 477</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de **55 891 322** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité</b>	<b>Solde au 31/12/2013</b>
Concours bancaires	23 852 223	14 193 711	14 193 711
Crédits financement cycle d'exploitation	12 220 000	31 263 867	31 263 867
Emprunts liés aux contrats de portage à moins d'un	2 328 800	928 800	928 800
Emprunts échéance à moins d'un an	12 276 688	9 070 080	9 070 080
Effets escomptés non échus	2 879 483	1 252 081	1 252 081
Intérêts courus	2 334 128	278 186	278 186
<b>Total</b>	<b>55 891 322</b>	<b>56 986 725</b>	<b>56 986 725</b>

**Note 11 : Capitaux propres**

**TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

Exercice clos le 31 Décembre 2014

	<b>Capital social</b>	<b>Réserves de restructuration</b>	<b>Réserves consolidées</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total des capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>Intérêts des minoritaires/ réserves</b>	<b>Intérêts des minoritaires/ résultat</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
<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>

**Note 12 : Emprunts**

Les emprunts présentent un solde de **63 138 204** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Emprunts bancaires	42 300 665	21 516 273	21 516 273
Emprunts fournisseurs d'immobilisations	5 311 890	5 600 589	5 600 589
Emprunts liés aux contrats de portage	14 706 000	11 034 800	11 034 800
Emprunts leasing	819 649	903 415	903 415
<b>Total</b>	<b>63 138 204</b>	<b>39 055 077</b>	<b>39 055 077</b>

**Note 13 : Provisions**

Les provisions présentent un solde de **12 924 296** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Provision pour risques et charges	8 956 288	9 253 559	9 253 559
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	3 968 008	2 820 279	2 820 279
<b>Total</b>	<b>12 924 296</b>	<b>12 073 838</b>	<b>12 073 838</b>

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

Les passifs d'impôts différés présentent un solde de **854 815** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
CLC-Passif d'impôt différé	854 815	854 815	854 815
	<b>854 815</b>	<b>854 815</b>	<b>854 815</b>

**Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de **90 611 837** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité**</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Fournisseurs d'exploitation	45 198 254	38 767 994	49 649 537
Fournisseurs effets à payer	14 944 184	7 012 974	7 012 974
Fournisseurs d'immobilisations	11 201 588	14 207 864	14 207 864
Fournisseurs retenue de garantie	-	530 592	530 592
Fournisseurs factures non parvenues	19 267 811	11 995 266	11 995 266
<b>Total</b>	<b>90 611 837</b>	<b>72 514 690</b>	<b>83 396 233</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

**Note 16 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants présentent un solde de **26 367 434** dinars au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Retraité</b>	<b>Solde au 31/12/2013 Publié</b>
Clients avances et acomptes	3 432 360	5 991 232	5 991 232
Autres avoirs	3 572	-	-
Comptes de personnel	2 332 367	1 880 219	1 880 219
Etat impôts/taxes	5 245 875	5 790 634	5 790 634
Autres passifs courants	5 422 128	8 860 188	8 860 188
Retenues	11 865	49 804	49 804
Créditeurs divers	7 432 032	5 502 158	5 502 158
Cotisations sociales	2 362 450	2 436 164	2 436 164
Assurance au personnel	124 785	259 168	259 168
<b>Total</b>	<b>26 367 434</b>	<b>30 769 566</b>	<b>30 769 566</b>

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

**Note 17 : Revenus**

Les revenus s'élèvent à **647 588 213** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité**</b>	<b>2013 Publié</b>
Ventes SOCOGES	351 257 286	309 009 531	309 009 531
Ventes CLC	170 791 616	166 875 463	166 875 463
Ventes CLSB	23 905 170	-	-
Ventes SBC	24 956 525	22 643 501	22 643 501
Ventes CLN	21 262 966	16 988 538	16 988 538
Ventes STIAL	6 453 779	7 383 404	7 383 404
Ventes CF	9 207 302	6 458 901	6 458 901
Ventes Delta plastic	2 290 563	2 264 174	2 264 174
Ristournes et rabais	(2 030 278)	(1 850 466)	(1 850 466)
Subventions d'exploitation	39 493 284	30 950 693	-
<b>Total</b>	<b>647 588 213</b>	<b>560 723 738</b>	<b>529 773 046</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

**Note 18 : Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à **12 807 509** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité**</b>	<b>2013 Publié</b>
Subventions	7 257 069	4 128 471	35 226 330
Autres subventions	301 840	-	-
Autres produits d'exploitation	3 366 113	1 489 547	13 650 516
Produits des activités annexes	842 096	819 176	819 176
Quote-part subvention d'investissement	1 040 391	545 174	545 174
<b>Total</b>	<b>12 807 509</b>	<b>6 982 368</b>	<b>50 241 197</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

**Note 19 : Achats consommés**

Les achats consommés s'élèvent à **501 025 458** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité**</b>	<b>2013 Publié</b>
Achats matières premières	342 453 489	301 837 708	224 588 387
Achats emballages	132 175 638	112 774 813	114 552 286
Achat de prestation de services	2 454 476	720 851	77 970 172
Electricité	11 409 324	8 563 002	8 563 002
Achats matières consommables	5 842 405	4 765 527	4 765 527
Achats pièces de rechange	6 205 749	4 232 846	4 232 846
Achats de marchandises consommées	4 888 917	3 795 249	3 795 249
Carburants	1 521 066	1 528 830	1 528 830
Eaux	1 401 594	874 806	874 806
Gaz	1 632 121	717 103	717 103
Frais sur achats	87 017	78 804	78 804
Rabais et ristournes sur achats	(9 046 338)	(6 179 263)	(5 113 167)
<b>Total</b>	<b>501 025 458</b>	<b>433 710 276</b>	<b>436 553 846</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

**Note 20 : Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent à **52 702 542** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité**</b>	<b>2013 Publié</b>
Appointements et salaires	41 837 792	35 224 744	33 285 269
Charges sociales	6 590 846	5 595 572	5 116 808
Cotisations assurance	846 825	755 151	755 151
Autres charges de personnel	3 427 079	2 709 656	3 188 421
<b>Total</b>	<b>52 702 542</b>	<b>44 285 123</b>	<b>42 345 649</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **25 667 082** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité**</b>	<b>2013 Publié</b>
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	24 655 929	18 569 961	18 569 961
Dotation (nettes) aux provisions pour risques et charges	(297 271)	2 989 491	3 926 484
Dotation (nettes) aux provisions /des titres de participations	6 876	(724 088)	2 095 913
Dotation (nettes) aux provisions pour dépréciation du stock	478 818	1 066 194	1 066 194
Dotation (nettes) aux provisions pour dépréciations des créances / autres actifs	139 346	199 780	199 780
Dotation (nettes) aux résorptions des frais préliminaires	922 132	448 620	448 620
Reprise sur provision Liquidité	(238 748)	-	-
<b>Total</b>	<b>25 667 082</b>	<b>22 549 958</b>	<b>26 306 952</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **38 769 810** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité**</b>	<b>2013 Publié</b>
Honoraires et rémunération d'intermédiaire	4 365 132	4 371 127	4 371 127
Autres charges d'exploitation	12 301 706	11 009 867	11 009 867
Charges locatives	5 812 024	3 530 400	3 530 400
charges divers ordinaires	1 903 440	1 541 016	3 480 491
Entretien et réparation	3 695 942	2 994 612	2 994 612
Redevances	2 618 032	2 498 168	2 498 168
Services extérieurs	2 286 304	1 895 923	1 895 923
Impôts et taxes	2 546 455	1 772 164	1 772 164
Sous-traitance	523 069	842 476	842 476
Charges d'assurance	1 103 473	760 728	760 728
Frais de télécommunications	452 887	426 467	426 467
Transport sur achats	475 190	372 700	372 700
Etudes et recherches	828 742	316 829	316 829
Transport sur ventes	368 632	51 319	51 320
Transfert de charge	(511 218)	-	
<b>Total</b>	<b>38 769 810</b>	<b>32 383 796</b>	<b>34 323 272</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

**Note 23 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à **8 639 380** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité</b>	<b>2013 Publié</b>
Agios et intérêts bancaires	3 603 198	2 946 796	2 946 796
Intérêts sur emprunts	2 678 108	1 722 796	1 722 796
Pertes/gains de changes	1 263 290	953 650	953 650
Intérêts / Portage	1 094 784	317 803	317 803
<b>Total</b>	<b>8 639 380</b>	<b>5 941 045</b>	<b>5 941 045</b>

**Note 24 : Produits financiers**

Les produits financiers s'élèvent à **1 245 625** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité</b>	<b>2013 Publié</b>
Produits des placements	1 245 625	501 854	501 854
Intérêts des comptes courants	-	113 343	113 343
Produits des participations	-	1 438	1 438
<b>Total</b>	<b>1 245 625</b>	<b>616 634</b>	<b>616 634</b>

**Note 25 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **225 449** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité</b>	<b>2013 Publié</b>
Produits sur cession d'immobilisations	92 686	449 097	449 097
Autres gains ordinaires	132 763	90 373	90 373
<b>Total</b>	<b>225 449</b>	<b>539 470</b>	<b>539 470</b>

**Note 26 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à **334 994** dinars en 2014 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2014</b>	<b>2013 Retraité**</b>	<b>2013 Publié</b>
Autres pertes ordinaires	289 369	1 232 120	4 099 145
Réduction de valeur	-	-	1 697 548
Pertes sur cession d'immobilisations	45 625	963 590	963 590
<b>Total</b>	<b>334 994</b>	<b>2 195 710</b>	<b>6 760 283</b>

\*\*Les montants relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013 ont été retraités à des fins comparatives (cf note 29)

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

**Note 27 : Trésorerie nette**

<b><u>Liquidités, équivalents de liquidités et placements (A)</u></b>	<b><u>Solde au 31/12/2014</u></b>	<b><u>Solde au 31/12/2013</u></b>
Placements	15 000 000	-
Banques	18 305 339	25 165 275
Caisses	5 204	257 681
Chèques à l'encaissement	2 084 815	24 162
<b>Total (A)</b>	<b>35 395 358</b>	<b>25 447 118</b>
<b><u>Concours bancaires et autres passifs financiers (B)</u></b>	<b><u>Solde au 31/12/2014</u></b>	<b><u>Solde au 31/12/2013</u></b>
Concours bancaires	23 852 223	14 193 711
<b>Total (B)</b>	<b>23 852 223</b>	<b>14 193 711</b>
<b>Trésorerie nette (A-B)</b>	<b>11 543 135</b>	<b>11 253 407</b>

**D. Autres notes :**

**Note 28: Détermination du résultat par action :**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>Résultat net consolidé (A)</b>	<b>25 825 670</b>	<b>25 001 566</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>0,470</b>	<b>0,455</b>

**Note 29: Changement de méthode de présentation**

Les changements dans les méthodes de présentation, décrits ci-dessous, traduisent de manière plus fiable la substance et la réalité économique des opérations du groupe, eu égard à l'optique retenue pour l'établissement des états financiers consolidés.

Les données comparatives au 31 décembre 2013 ont été retraitées pour des besoins de la comparabilité.

**29.1 Changement de méthode de présentation des postes du bilan**

Rubrique	2013 Retraité	2013	Variation	Commentaires
Clients et comptes rattachés	17 563 391	30 498 486	(12 935 095)	Un solde "fournisseur intergroupe" à hauteur de 11 028 179 Dinars a été déduit du solde "client intergroupe" correspondant.
				Un solde " clients, effets à recevoir" à hauteur de 3 693 125 Dinars a été reclassé parmi les "autres actifs courants" (Ristourne Tetra – Produits à recevoir)
				Un montant à hauteur de 314 850 dinars a été reclassé parmi les "clients et comptes rattachés"
				Les effets escomptés non échus à hauteur de 1 252 081 dinars ont été reclassés parmi les "clients et comptes rattachés" De plus, des effets remis à l'escompte à hauteur de 219 278 dinars ont été reclassés parmi les "clients et comptes rattachés"
Autres actifs courants	66 754 028	63 229 117	3 524 911	Un solde " clients, effets à recevoir" à hauteur de 3 693 125 Dinars a été reclassé parmi les "autres actifs courants" (Ristourne Tetra – Produits à recevoir)
				Un montant à hauteur de 314 850 dinars a été reclassé parmi les " clients et comptes rattachés "
				Un montant à hauteur de 146 636 dinars a été reclassé parmi les "autres actifs courants".
Liquidités et équivalents de liquidités	25 447 118	26 918 477	(1 471 359)	Les effets escomptés non échus à hauteur de 1 252 081 dinars ont été reclassés parmi les "clients et comptes rattachés"
				Les effets remis à l'escompte à hauteur de 219 278 dinars ont été reclassés parmi les "clients et comptes rattachés"
Fournisseurs et comptes rattachés	72 514 690	83 396 233	10 881 543	Un solde "fournisseur intergroupe" à hauteur de 11 028 179 Dinars a été déduit du solde "client intergroupe" correspondant.
				Un montant à hauteur de 146 636 dinars a été reclassé parmi les "autres actifs courants".

29.2 Changement de méthode de présentation des postes de l'état de résultat

Rubrique	2013 Retraité	2013	Variation	Commentaires
Revenus	560 723 738	529 773 046	30 950 693	Les subventions d'exploitation qui s'élèvent à 30 950 693 dinars ont été reclassées parmi les revenus
				Les subventions d'exploitation qui s'élèvent à 30 950 693 dinars ont été reclassées parmi les revenus
				Les ristournes sur achats ont été reclassées en déduction des achats consommés pour le montant de 3 986 568 dinars
Autres produits d'exploitation	6 982 368	50 241 196	(43 258 828)	Les reprises / provision pour un montant de 3 756 994 dinars relatives à des participations non cédées ont été reclassées au niveau de la rubrique "dotations / reprises des amortissements/provisions"
				Les reprises / provision pour un montant de 4 564 573 dinars relatives à des participations cédées ont été reclassées au niveau de la rubrique "autres pertes ordinaires"
Variation des stocks des PF et des encours	6 004 351	4 861 352	1 142 999	Un montant de 1 142 999 dinars relatif à une variation du stock d'emballages a été reclassé parmi les achats consommés
Achats consommés	(433 710 276)	(436 553 845)	2 843 569	Les ristournes sur achats ont été reclassées en déduction des achats consommés pour le montant de 3 986 568 dinars
				Un montant de 1 142 999 dinars relatif à une variation du stock d'emballages a été reclassé parmi les achats consommés
Charges de personnel	(44 285 123)	(42 345 648)	(1 939 475)	Un montant de 1 939 475 dinars et relatif à des primes servies a été reclassé parmi les charges de personnel
Dotations aux amortissements et aux provisions	(22 549 958)	(26 306 952)	3 756 994	Les reprises / provision pour un montant de 3 756 994 dinars relatives à des participations non cédées ont été reclassées au niveau de la rubrique "dotations / reprises des amortissements/provisions"
Autres charges d'exploitation	(32 383 796)	(34 323 271)	1 939 475	Un montant de 1 939 475 dinars et relatif à des primes servies a été reclassé parmi les charges de personnel
Autres pertes ordinaires	(2 195 710)	(6 760 283)	4 564 573	Les reprises / provision pour un montant de 4 564 573 dinars relatives à des participations cédées ont été reclassées au niveau de la rubrique "autres produits d'exploitation"

**Note 30: Engagements hors bilan :**

1- Les engagements hors bilan donnés se présentent au 31 décembre 2014 comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Société</b>	<b>Montant</b>
Crédit Documentaire	CLN	4 685 497
	CLN	213 750
	CLSB	5 315 600
Cautions de Garantie	SBC	72 500
	STIAL	808 916
	SOCOGES	67 501
Engagement par Signature	SBC	1 422 760
<b>Total</b>		<b>12 586 524</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 « 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 2014 se détaillent comme suit :

<b>Banque</b>	<b>BIAT</b>
Attijari Bank	15 500 000
Amen Bank	10 500 000
ATB	12 500 000
Zitouna Bank	10 000 000
BIAT	13 500 000
STB	13 500 000
<b>Total</b>	<b>75 500 000</b>

2- Les engagements reçus se détaillent au 31 décembre 2014 comme suit :

- La société « Compagnie Fromagère » a reçu des engagements hors bilan de la part des banques qui se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Attijari Bank</b>	<b>BIAT</b>
Débit en compte	500 000	1 500 000
Financement de stock	500 000	2 000 000
Lettre de crédit	250 000	500 000
<b>Total</b>	<b>1 250 000</b>	<b>4 000 000</b>

**Note 31: Evènements post clôture :**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 24 Avril 2015. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.