

# AVIS DES SOCIETES

## INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

### DELICE HOLDING

Siège social : Immeuble le Dôme, Rue Lac Léman, les Berges du Lac- 1053, Tunis

La société DELICE HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 :

En mille Dinars	Note	4°Trimestre 2015	4°Trimestre 2014	Variation	31.12.2015	31.12.2014	Variation
Revenus	(1)	190 670	167 911	14%	734 576	660 395	11%
Production valorisée	(2)	181 482	158 800	14%	757 297	652 448	16%
Investissements	(3)	11 624	21 510	-46%	31 532	59 062	-47%
Investissements corporels et incorporels		11 624	21 510	-46%	31 532	59 062	-47%
Investissements financiers							
Structure de l'endettement	(4)	93 613	83 543	12%	93 613	83 543	-2%
Endettement à moyen et long terme		57 711	63 138	-9%	57 711	63 138	-9%
Endettement à court terme		35 902	20 405	76%	35 902	20 405	76%

\*Les revenus consolidés sont composés du chiffre d'affaires consolidé et des subventions

### Commentaires et faits marquants :

- (1) Le groupe a réalisé au 31.12.2015 un revenu total de **734 576 KDT**, soit une augmentation de **11%** par rapport au 31.12.2014.  
La croissance des revenus a été tirée par une progression relativement plus importante au niveau du pôle Jus et boissons et du pôle fromage.
- (2) La production valorisée est déterminée selon la formule : Revenus +/- variation des stocks de produits finis et des encours.  
La production valorisée a augmenté de **16 %** par rapport au 31/12/2014. Le niveau du stock pour le pôle lait s'élève au 31.12.2015 à **31 900 KDT** contre **8 800 KDT** au 31.12.2014.
- (3) Le groupe continue sa politique d'investissement et le niveau de réalisation a atteint au 31.12.2015 une enveloppe de **31 532 KDT** et comprend essentiellement :
  - deux lignes de conditionnement de produits laitiers frais ;
  - une ligne de conditionnement de lait UHT (extension à Sidi-Bouزيد) ;
  - des équipements de stockage et de logistique ;
  - des investissements d'innovation ;
  - des investissements d'extension et de maintien de la capacité.
- (4) L'endettement à moyen terme a baissé de 9%. L'endettement à court terme a atteint **35 902 KDT** au 31/12/2015 contre **20 405 KDT** au 31/12/2014 soit une augmentation de **76 %**. Cette augmentation s'explique essentiellement par :
  - Le reclassement comptable des échéances à moins d'un an des dettes ;
  - Le niveau du stock des produits finis ; et
  - Le faible endettement enregistré en 2014 en raison de l'encaissement de la plus-value de cession de l'opération d'introduction en bourse.