SOMMAIRE

MOT DU PRESIDENT 2

GOUVERNANCE 6

- Introduction en bourse
- Gouvernance

CONJONCTURE ECONOMIQUE 12

LA FILIERE LAITIERE 16

- L'Amont laitier la ruée vers l'or blanc

LA QUALITE ET LA R&D 22

LES RESSOURCES HUMAINES 25

- Les ressources humaines un levier de croissance et de perennité

LA VIE DES MARQUES 29

- Activités et résultats
- La vie des marques
- Le corporate
- La distribution

PERFORMANCE DU GROUPE 44

- Evolution du fonds de roulement
- Investissements
- Titre en bourse

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS 50

- Rapport général des commissaires aux comptes
- Rapport spécial des commissaires aux comptes
- Etats financiers
- Note aux états financiers

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 71

- Rapport des commissaires aux comptes
- Etats financiers
- Note aux états financiers

INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE 100

MOT DU PRESIDENT

Une histoire de plus de 35 ans animée par le plaisir de satisfaire le consommateur.

MOT DU PRESIDENT

L'année 2014 a été une année charnière et mémorable pour le Groupe DELICE et ce à plus d'un titre. En effet, cette année a été particulièrement riche en faits marquants et en réalisations.

Il y a eu tout d'abord, le projet de restructuration du Groupe entamé en 2013 et qui a été couronné par l'introduction en bourse de la société DELICE Holding en date du 16 Octobre 2014. Ce projet d'envergure a revêtu une importance capitale pour le Groupe tant pour sa pérennité que pour son développement futur.

Le projet de restructuration du Groupe entamé en 2013 a été couronné par **l'introduction en bourse de la société DELICE Holding**

"en date du 16 Octobre 2014"

L'autre évènement marquant de cette année, est sans doute, l'entrée en production de la Centrale Laitière de Sidi-Bouzid. Troisième unité de production de lait du Groupe, cette dernière a été inaugurée officiellement le 21 Juin 2014 et a constitué un évènement historique pour l'ensemble de la région de Sidi-Bouzid tant sur le plan de l'envergure de l'investissement qui a dépassé 60 millions de dinars, qu'au niveau des retombées économiques sur toute la filière du bassin laitier du centre steppique. Sur le plan social, cette nouvelle Centrale Laitière a créé plus de 300 postes d'emploi en 2014 dont plus 90% sont occupés par des jeunes diplômés en premier emploi. DELICE Holding a l'intime conviction que la Centrale Laitière de Sidi-Bouzid incitera d'autres investisseurs tunisiens et étrangers à s'implanter dans les gouvernorats intérieurs et à contribuer ainsi à un meilleur équilibre régional.

L'année 2014 comme celle qui l'a précédée, a été marquée par une conjoncture particulièrement difficile pour le pays et notre Groupe a pu faire face à cette situation et consolider ses acquis grâce à une stratégie axée principalement sur la qualité des produits, la promotion du capital humain et une croissance rentable. C'est ainsi que les revenus consolidés de DELICE Holding ont connu une progression de 16% en 2014 pour atteindre 660 millions de dinars.

MOT DU PRESIDENT

La filière laitière demeure et demeurera au centre de nos intérêts. Ainsi et outre les actions de formation et de vulgarisation à l'intention des différents protagonistes de la filière (éleveurs et centres de collecte), notre Groupe a entrepris d'autres initiatives telles que la participation à la création d'institutions de micro-finance dont la société « TAYSIR » en collaboration avec l'Association Française de Droit à l'Initiative Economique « ADIE » et dernièrement, la société « Zitouna TAMKEEN » créée en collaboration avec des institutions aussi prestigieuses que la Banque Islamique de Développement, Zitouna Banque et la Poste Tunisienne. Ces 2 nouvelles institutions auront pour vocation d'aider les petits éleveurs, par le biais de micro-crédits et contribuer ainsi au développement de la filière.

Notre Groupe qui a toujours veillé à nouer des partenariats stratégiques de valeur à l'instar de ceux conclus avec **DANONE et BONGRAIN**, ne ménagera aucun effort en vue de la diversification de ses activités en étroite concertation avec ses partenaires dans l'unique objectif de créer de la valeur pour ses actionnaires.

Les revenus consolidés de **DELICE Holding** ont connu une progression de 16% en 2014, pour atteindre

660 millions de dinars

Pour 2015, les perspectives de croissance de **DELICE Holding** sont prometteuses avec des revenus consolidés en progression de 14%. Ces performances, comme pour les années précédentes, seront réalisées entre autres grâce à notre Capital Humain qui a toujours eu une place prépondérante dans nos plans de développement. Nous continuerons à veiller à la consolidation de ces acquis sociaux par des recrutements ciblés et la rétention des compétences et des profils de valeur .

Pour **2015,**
les perspectives de croissance de
DELICE Holding
sont prometteuses avec des
revenus consolidés en progression
de **14%**

MOHAMED MEDDEB
PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

GOUVERNANCE

Répondre aux normes de gouvernance qui garantissent l'efficience et la transparence

INTRODUCTION EN BOURSE

Le projet de restructuration du Groupe entamé en 2013 par la création de la société DELICE Holding SA est arrivé à son terme en 2014 et a été couronné par l'introduction en bourse de 15% du capital de la société.

L'introduction de la société DELICE Holding au marché principal de la cote de la Bourse a été effectuée par la mise sur le marché par la méthode innovante de l'offre à prix ouvert « OPO » de :

- de 1 000 000 actions dans le cadre d'une Offre à Prix Ouvert (OPO) représentant 17,24% de l'offre au public et 1,82% du capital actuel de la société,
- de 4 800 000 actions dans le cadre d'un Placement Global auprès d'Institutionnels représentant 82,76% de l'offre au public et 8,74% du capital actuel de la société,
- de 2 436 090 actions dans le cadre d'un Placement Privé représentant 4,44% du capital actuel de la société,

La fourchette indicative au prix par action Délice Holding a été fixée entre 13,840 dinars et 15,480 dinars, et le prix retenu à l'issue des offres a été de 14,600 dinars.

La répartition du capital de DELICE Holding avant et après l'introduction en bourse se présente comme suit :

	Avant l'offre au public		Cession d'actions	Après l'offre au public	
Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage de droit de vote	Cession des actions	Nombre d'actions	Pourcentage de droit de vote
M. Mohamed MEDDEB	51 325 382	93,48%	6 323 203	45 002 179	81,96%
MEDDEB Consulting SARL	2 723 687	4,96%	1 912 887	810 800	1,48%
Mme. Houeida MEDDEB	92 057	0,17%	0	92 057	0,17%
Mme Nadia MEDDEB DJILANI	191 529	0,35%	0	191 529	0,35%
M. Mohamed Ali MEDDEB	191 529	0,35%	0	191 529	0,35%
Mme. Cyrine MEDDEB ABIDI	191 529	0,35%	0	191 529	0,35%
M. Ahmed MEDDEB	191 529	0,35%	0	191 529	0,35%
Immobilière MEDDEB SUARL	20	0,00%	0	20	0,00%
Public	0	0,00%	0	8 236 090	15,00%
Total	54 907 262	100,0%	8 236 090	54 907 262	100,0%

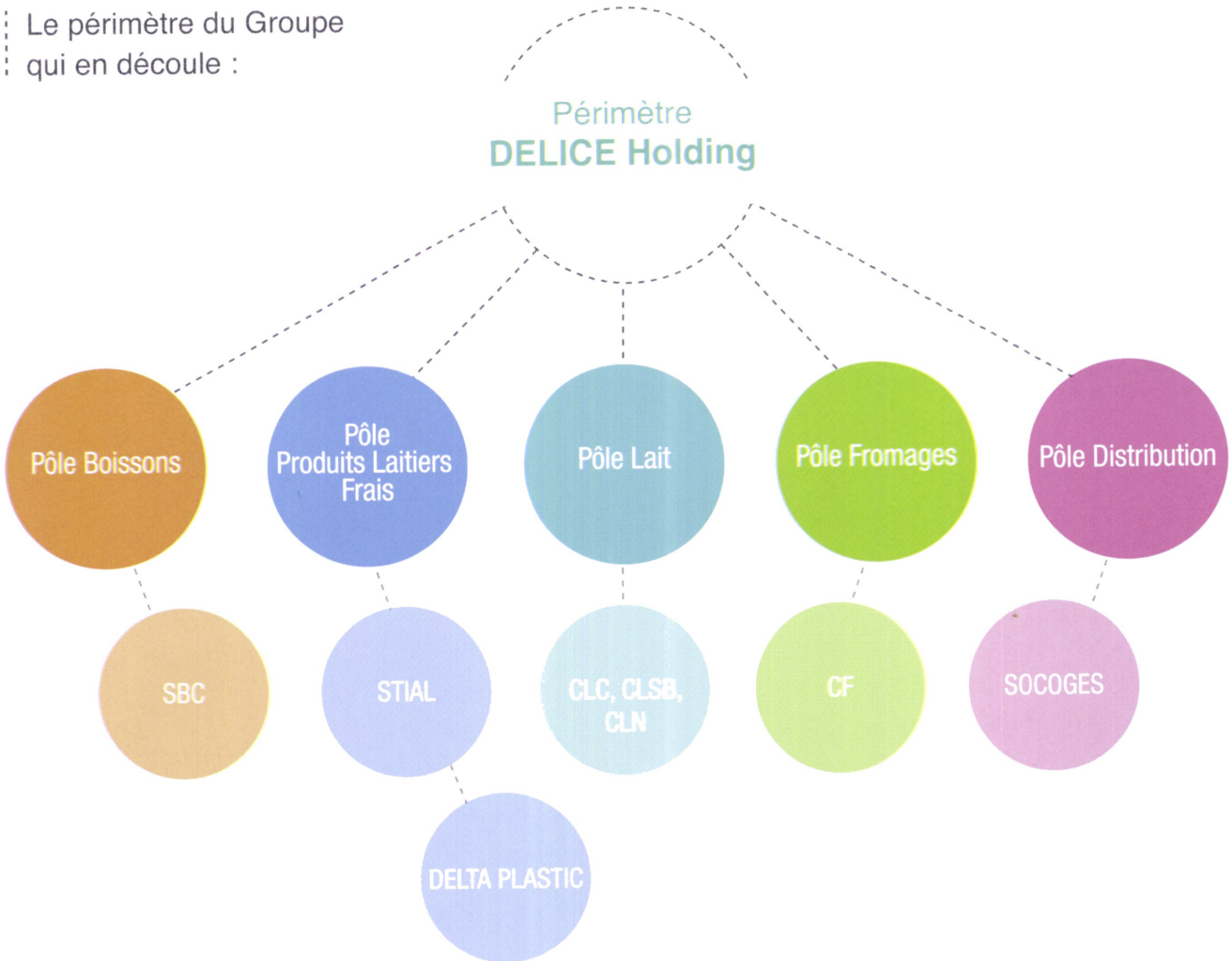
INTRODUCTION EN BOURSE

Participation de DELICE Holding

A la date du 31/12/2014, les participations de la société DELICE Holding se présentent comme suit :

Filiale	Nombre d'actions	Au 31 décembre 2014	% en détention
CLC	235 330	394 883 740	99,716%
STIAL	913 957	111 200 234	43,010%
SBC	58 744	24 677 767	97,907%
DP	11 439	12 089 273	99,991%
CF	46 820	4 680 034	31,007%
SOCOGES	10 420	1 042 000	49,619%
Total valeurs		548 573 048	

Le périmètre du Groupe qui en découle :



Nota : Une part s'élevant à **26,5%** du capital de la CF est détenue par le biais de la **SBC** portant ainsi le total de la participation du Groupe à **57,5%**.

GOUVERNANCE

DELICE Holding est considérée comme un fleuron de l'économie nationale et contribue activement au développement économique en général et de la filière laitière en particulier. DELICE Holding répond aux normes de gouvernance les plus avancées, satisfaisant ainsi aux principes d'efficience, de transparence et de contrôle. La gouvernance d'entreprise est composée de différents comités, favorisant la concertation, lors de prises de décisions stratégiques pour l'entreprise.

Les comités corporate

Conseil d'Administration

M. Mohamed MEDDEB
Président Directeur Général

Mme. Houeida MEDDEB
Administrateur

M. Mohamed Ali MEDDEB
Administrateur

Mme Nadia MEDDEB DJILANI
Administrateur

Mme. Cyrine MEDDEB ABIDI
Administrateur

M. Ahmed MEDDEB
Administrateur

M. Slaheddine LADJIMI
Administrateur Indépendant

M. Boubaker MEHRI
Administrateur

Le Comité Permanent d'Audit Interne

Le Comité Permanent d'Audit a pour principales missions :

- de superviser et contrôler les activités de la structure d'Audit Interne et le cas échéant les travaux des autres structures chargées des missions de contrôle.
- d'évaluer la manière d'établir et d'arrêter les comptes sociaux et consolidés, y compris la méthodologie de détermination des provisions, selon les principales catégories de risques,
- d'examiner la cohérence des mécanismes mis en place pour le contrôle interne des procédures, des risques et du respect de la déontologie au sein de la société ainsi que de ses filiales,
- de réviser et donner son avis sur le rapport annuel, y compris les états financiers, avant sa transmission au conseil d'administration pour approbation,
- de revoir tout relevé de l'établissement avant sa soumission aux autorités de tutelle,
- de formuler un avis sur la désignation ou le renouvellement des commissaires aux comptes,
- de s'assurer de l'indépendance des commissaires aux comptes,

GOUVERNANCE

- d'examiner le programme de travail des auditeurs externes et internes et des commissaires aux comptes et d'être destinataires de leurs rapports ou d'une synthèse périodique de ces rapports,
- de veiller aux suites données aux rapports émis par les auditeurs externes et internes,
- d'examiner la politique de maîtrise des risques et de suivi des engagements hors bilan au vu notamment des notes préparées à cet effet par les commissaires aux comptes.
- de veiller à ce que la structure d'Audit Interne soit dotée de moyens humains et logistiques lui permettant de s'acquitter efficacement de sa mission.

Le Comité de Direction (CODI)

Le CODI a pour mission d'arrêter et suivre l'implémentation de la stratégie du Groupe. Outre le CODI du Groupe qui présente les résultats consolidés périodiques, chaque filiale dispose d'un Comité de Direction qui présente des reportings financiers mensuels, contrôle l'atteinte des objectifs et décide de la mise en œuvre des éventuelles actions correctives.

DELICE Holding a également mis en place de nombreux comités opérationnels au niveau de ses filiales afin de déployer, dans chacun de ses métiers clés, les objectifs de croissance et de développement fixés.

Le Comité d'investissement (COIN)

Ce comité est chargé de la planification stratégique des investissements et de leur bonne exécution.

Le Comité de Productivité (COPROD)

Ce comité a pour vocation de rechercher l'efficience budgétaire et de mettre en œuvre des projets de productivité permettant d'optimiser les coûts.

Le Comité de Développement (CODEV)

Ce comité est chargé d'identifier des idées innovantes et à les concrétiser en relais de croissance pérennes en coordination avec les différents partenaires stratégiques.

Le Comité de Pilotage Lait (COPIL)

Ce comité arrête et suit la stratégie de développement de l'amont laitier au niveau des centrales laitières du Groupe.

Le Comité Carrière et Stratégie RH (CCSRH)

C'est l'organe d'identification des hauts potentiels, de suivi des évolutions des cadres et plans de successions. C'est aussi un comité de rémunération, l'organe de décision de l'évolution des rémunérations des employés à partir des "levels and grading" et de la performance individuelle.

GOUVERNANCE

les Commissaires aux comptes

Le Cabinet FINOR
Représenté par Mr. Karim Derouiche

Le Cabinet DELOITTE
Représenté par Mr. Mohamed Louzir

Des partenariats de valeur

DELICE Holding dispose de partenaires stratégiques de premier plan et opère de concert avec eux pour la croissance et la création de valeur.
A ce titre, la Compagnie GERVAIS DANONE qui détient depuis 1997, 50% du capital de la filiale STIAL et de la filiale SOCOGES, siège aux conseils d'administration de ces deux sociétés

Danone est le premier producteur mondial de produits laitiers. En 2014 l'entreprise enregistre 21,1 milliards d'euros de chiffre d'affaires, dont plus de la moitié est réalisée dans les pays émergents, faisant d'elle la 4ème entreprise agroalimentaire du monde. Le groupe emploie 100 mille collaborateurs à travers le monde, et compte plus de 180 sites de production. Ses produits sont vendus sur les cinq continents.

De même, et suite au partenariat stratégique avec BONGRAIN – France depuis 2009 qui détient 57,5% du capital de la Compagnie Fromagère, le Conseil d'Administration de cette dernière est composé d'Administrateurs représentant les deux partenaires

Le Groupe BONGRAIN est le Leader mondial des spécialités fromagères et des pâtes molles à marques, Bongrain est le 2e groupe fromager français derrière Lactalis et 5e groupe mondial. L'entreprise enregistre plus de 4.5 Milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2014.

CONJONCTURE ECONOMIQUE

L'année 2014, restera une date historique dans les annales du Groupe puisqu'elle marque la restructuration et la réalisation de taux de croissance remarquables à l'instar du chiffre d'affaires consolidé qui a progressé de 16% par rapport à l'année 2013.

CONJONCTURE ECONOMIQUE

Le Contexte en 2014

L'année 2014, à l'instar de celle de 2013 a été marquée par une conjoncture particulièrement délicate pour l'économie Tunisienne et qui s'est traduite par une stagnation et même une légère régression du taux de croissance de l'année qui a atteint 2,3% contre 2,4% en 2013.

La principale raison est le recul de la production de pétrole du phosphate et dérivés, et du tourisme. La production industrielle en général a évolué très lentement, en grande partie affectée par la récession économique en Europe. Il ressort de cette conjoncture les indicateurs suivants :

- Le commerce extérieur a évolué défavorablement, ce qui a porté le déficit commercial à un niveau alarmant le portant à plus de 15% du PIB. Cela s'explique par la baisse des exportations en volume (-1,8% par rapport à 2013) malgré la baisse du dinar. D'un autre côté les importations continuent à croître de 6,4%.
- L'inflation a reculé à 5,5% durant 2014 contre 6% en 2013. Cette baisse du taux, est liée au gel des prix des produits alimentaires entrainée par l'amélioration de la production agricole. Toutefois ce niveau d'inflation reste toujours élevé.
- Le déficit des paiements extérieurs courants a atteint 8,9% du PIB suite au déficit commercial. Son financement a été assuré par les emprunts extérieurs en hausse rapide à côté des IDE qui sont en baisse (de 5% par rapport à 2013).

Cet endettement extérieur accru a permis une consolidation du niveau des réserves nettes en devises qui a atteint 15.055 MDT ou l'équivalent de 129 jours d'importation, à fin janvier 2015, contre 112 jours fin 2014. Cela a permis au taux de change du Dinar de se stabiliser puisqu'il a enregistré une appréciation de 3,3% face à l'euro, contre une dépréciation de 4% vis-à-vis du dollar, au mois de janvier 2015 par rapport à la fin de 2014.

Les Perspectives en 2015

Le FMI prévoit un taux de croissance du PIB tunisien de 3% en 2015, soit un taux légèrement supérieur à celui réalisé en 2014 soit 2,3%. Cette faible performance s'explique selon le FMI par :

- La transition politique qui se termine avec succès mais qui reste dans un environnement de tensions sociales et sécuritaires.
- La faible croissance économique dans les pays partenaires.
- Les effets négatifs des conflits dans la région (Libye).
- Le report des réformes économiques structurelles.
- L'attentisme des investisseurs lié à la situation politique et la nomination du nouveau gouvernement.

Le **FMI** prévoit un taux de croissance du **PIB tunisien** de **3%** en **2015**

CONJONCTURE ECONOMIQUE

Aussi, le FMI prévoit un taux d'inflation de 5% en 2015 et de 4% par la suite, compte tenu des tendances baissières des prix internationaux.
Il prévoit également une amélioration du déficit extérieur suite à la baisse du prix de l'énergie et à l'amélioration de la production agricole (huile d'olive, céréales).
Cette amélioration devrait également se poursuivre grâce à la plus grande flexibilité du dinar.

DELICE Holding en 2014 :
consolidation et affirmation de la position du Groupe

Dans ce contexte délicat, DELICE Holding a tenu à poursuivre son élan de croissance, en contribuant fortement au développement de la filière laitière et ce par l'entrée en exploitation de la nouvelle centrale laitière de Sidi-Bouzid et en dynamisant le marché boursier à travers la réalisation de son opération d'introduction en bourse qui a suscité un grand engouement aussi bien auprès des investisseurs locaux qu'étrangers.

Ainsi, l'année **2014**, restera une date historique dans les annales du Groupe puisqu'elle marque la restructuration et la réalisation de **taux de croissance** remarquables à l'instar du chiffre d'affaires consolidé qui a progressé de **16%** par rapport à 2013.

L'investissement historique et colossal réalisé à Sidi-Bouzid et qui a dépassé les **60 millions de dinars** n'a pas manqué d'avoir un impact particulièrement important sur le développement de la région du centre-ouest et la création de plus de 300 postes d'emploi.

De même **l'introduction en bourse de 15% du capital de DELICE Holding** a constitué un événement d'envergure qui n'a pas manqué d'avoir des répercussions positives sur la rentabilité du Groupe et de stimuler les opportunités d'investissements et de développement par le biais des sociétés d'investissements devenues partenaires et actionnaires du Groupe.

Mais au-delà de ces réalisations remarquables, et conscient de la taille de la responsabilité qui lui incombe, **DELICE Holding** a axé sa stratégie de croissance sur :

- Le développement de la filière laitière nationale,
- La qualité irréprochable et la satisfaction absolue des consommateurs,
- La promotion continue du climat social,
- Le développement durable par le biais d'une orientation environnementale accrue.

CONJONCTURE ECONOMIQUE

De par sa position de Leader, **DELICE Holding** est plus que jamais consciente de sa responsabilité dans **le développement de la filière laitière** et a mis en place divers mécanismes de soutien et d'assistance en faveur de tous les protagonistes de cette filière.

A ce titre, les projets de création des sociétés de micro-finance «**TAYSIR**» en collaboration avec l'Association de Droit à l'Initiative Economique «**ADIE**» et l'institution «**ZITOUNA TAMKEEN**» en partenariat avec la Banque Islamique de Développement «**BID**» et **ZITOUNA BANK**, représentent la meilleure illustration de l'engagement de **DELICE Holding** dans la promotion de la filière laitière.

L'apport de ces deux projets est concrétisé par l'octroi de crédits sans garanties aux petits éleveurs et ce même dans les zones les plus reculées du pays à travers les bureaux de la «**Poste Tunisienne**», et le réseau d'agences de ZITOUNA BANK.

L'objectif des micro-crédits est de s'adresser au maillon faible de la filière afin d'accroitre le cheptel national, améliorer la qualité du lait collecté par le biais de l'acquisition d'équipements permettant d'effectuer les opérations de traites dans les meilleures conditions d'hygiène et accroitre la production nationale.

LA FILIERE LAITIERE

Le Groupe DELICE étant le premier pôle laitier en Tunisie, constitue un vrai moteur de la stratégie de développement de la filière.

L'AMONT LAITIER
LA RUÉE VERS L'OR BLANC

Configuration nationale de la filière laitière

La configuration de la filière laitière en Tunisie a changé au cours des trois dernières décennies. La demande alimentaire a subi des transformations profondes comme conséquence des changements structurels de la société : amélioration des revenus, forte urbanisation, éducation nutritionnelle…

La production laitière en Tunisie représente **25%** de la production animale et **12%** de la production agricole.

Les importations et les exportations des produits laitiers sont faibles vue que l'autosuffisance est considérée comme atteinte. Cependant certains problèmes importants persistent et doivent être résolus afin de ne pas entraver l'évolution de la filière durant les prochaines années.

Situation de la production laitière en Tunisie

En Tunisie, la production de lait frais est passée de **587 millions de litres en 1996 à 1 200 millions de litres en 2014** soit une évolution moyenne de **11,3 %** par an. Cette production a été réalisée par 150 000 éleveurs avec un effectif de 484 000 vaches.

Une grande partie du troupeau soit **55%** est constituée par des vaches locales et croisées (Brune de l'Atlas, Blonde du cap bon,…), et **45%** de race pure (principalement la Prim'Holstein avec une proportion de 97%, la Tarentaise, la Montbéliarde, la Brune des Alpes).

La productivité moyenne du cheptel reste faible et est inférieure à 2 200 litres par animal et par lactation. Cette moyenne cache une disparité raciale et régionale importantes vu que les moyennes varient de 13 000 litres par an et par animal à moins de 1 000 litres par an et par animal.

Une répartition disparate des animaux caractérise le cheptel tunisien. 80% des troupeaux sont inférieurs à 10 vaches répartis dans des exploitations ne dépassant pas les 10 hectares. Par ailleurs, les exploitations de moins de 5 vaches contribuent à 84% de la quantité totale du lait usiné livré aux laitiers.

Le réseau de la collecte de lait en Tunisie

Ce sont des intermédiaires entre les producteurs de lait à la ferme et les usines de transformation du lait. Actuellement, **90 % du lait livré aux industries est fourni par les petits éleveurs** grâce au réseau de collecte qui couvre presque toutes les zones de production.

Cette collecte est assurée actuellement par des centres de collecte appartenant à des coopératives et de sociétés de services agricoles (232 centres) et à des industriels laitiers (8 centres).

L'AMONT LAITIER
LA RUÉE VERS L'OR BLANC

La quantité de lait a connu une évolution remarquable pendant les vingt dernières années et est passée de 40 millions de litres en 1990 à 783 millions de litres en 2014.

Cette évolution est due à l'augmentation du nombre des centres de collecte et de leurs capacités, passant de 11 centres de collecte ayant une capacité totale de 49 000 litres en 1983 à 286 centres de collecte ayant une capacité de 2 600 millions de litres en 2014. Ce renforcement de la collecte a contribué de manière décisive à l'augmentation de la production en garantissant aux petits et aux moyens éleveurs l'écoulement de leur production dans de bonnes conditions.

Situation de l'industrie laitière en Tunisie

L'industrie laitière a connu un développement rapide de ses capacités de production grâce aux investissements privés attirés par la dynamique des marchés laitiers régionaux (Maghreb et Europe du sud).

Par ailleurs, le gouvernement soutient la filière lait, d'une part par des subventions (prime à la réfrigération du lait, prime au stockage de lait UHT,...) et d'autre part par l'encadrement de certains prix (prix minimum au producteur, prix de vente de lait demi écrémé).

Tableau 1
Paysage de l'industrie laitière en Tunisie

Activité	Nombre d'entreprises	Capacité L/j
Laiteries	13	2 600 000
Yaourteries	8	400 000
Fromagerie	20	300 000
Séchage	1	100 000
Total	42	3 400 000

Les entreprises de la branche «Lait et dérivés» sont au nombre de 42 unités et totalisent une capacité de transformation avoisinant 3,4 millions de litres par jour. (Tableau 1) .

Problèmes de la filière laitière en Tunisie

Les principaux problèmes de la filière laitière en Tunisie se résument:

1 - aux retards de paiements,
2 - aux difficultés de collecte,
3 - aux refus pour la non qualité,
4 - aux effets collatéraux de la non qualité,
5 - à l'absence de contrats entre les différents maillons de la filière,
6 - à l'absence d'une structure interprofessionnelle permettant la planification entre les différents intervenants,
7 - à l'absence d'encadrement des éleveurs (qualité médiocre des fourrages, productivité individuelle très faible du cheptel,...)
8 - au système hors-sol, et
9 - au contrôle des prix par l'Etat.

L'AMONT LAITIER
LA RUÉE VERS L'OR BLANC

Le Groupe "DELICE" moteur de La stratégie laitière en Tunisie : Actions entreprises en Tunisie

Le Groupe "Délice" est le premier pôle laitier du pays avec une capacité de transformation avoisinant 1 900 000 litres par jour (Tableau 2) **soit 56% de la capacité industrielle installée.**

Tableau 2 — La capacité de production du Groupe "DELICE"

Laiterie	Capacité L/j
CLC[1]	650 000
CLN[2]	450 000
STIAL[3]	300 000
CLSB[4]	400 000
SLD[5]	100 000
Total	1 900 000

1- Centrale Laitière du Cap Bon
2- Centrale Laitière du Nord
3- Société Tunisienne des Industries Alimentaires
4- Centrale Laitière de Sidi Bouzid
5- Société Lait et Dérivés (site exploité en sous traitance)

Grâce à cette taille, le Groupe "Délice" peut être considéré comme le modèle et le moteur de toute stratégie laitière du pays .

La stratégie laitière du Groupe "DELICE" peut être résumée en 3 étapes :

1 **Consolidation et modernisation de l'outil industriel :**
Le Groupe "DELICE" a été précurseur dans l'importation de nouvelles technologies pour parfaire sa production de lait de boisson

2 **Essaimage géographique :**
Le Groupe DELICE s'est implanté dans la proximité des bassins laitiers historiques Nord-Ouest, Centre steppique et Cap-Bon

3 **Consolidation du partenariat avec les collecteurs et les producteurs de lait cru**
Le Groupe "DELICE" a déboursé 6 millions de DT sous forme de crédits sans intérêts entre 2008 et 2014 afin d'aider les collecteurs à renforcer leurs capacités de réfrigération, de stockage et de transport de lait cru.

L'amélioration de l'infrastructure dans les centres de collecte reste un préalable pour stabiliser la qualité du lait et passer ensuite aux maillons les plus fragiles de la filière lait en Tunisie à savoir : la production et le ramassage primaire.

L'AMONT LAITIER
LA RUÉE VERS L'OR BLANC

Le développement de l'amont laitier:
Le fer de lance du groupe pour tirer vers le haut toute la filière

Le Groupe a conclu un partenariat avec diverses institutions de micro finance (Zitouna TAMKEEN ET TAYSIR) afin de faciliter l'accès aux micro-crédits avec des taux avantageux aux éleveurs. Par ailleurs, le Groupe a été retenu comme partenaire dans certains projets de coopération internationale (projet Danois dans le nord-ouest, projet allemand (GIZ), projet américain de développement des zones démunies). Cette démarche vise à faciliter la capacitation économique pour de nouveaux promoteurs dans une approche socio-économique permettant la réduction de la paupérisation dans les zones rurales et proches des laiteries du Groupe.

En effet, **46%** **du cheptel** est réparti dans des micro-élevages de **1 à 3 vaches**

Consolider des troupeaux déjà existants afin de réduire leur atomisation et viabiliser par conséquent les élevages familiaux.

Ces élevages sont caractérisés par une faible productivité (absence de technicité,...), ce qui les rend économiquement très fragiles et menacés de disparition face à toute conjoncture défavorable (mauvaises conditions climatiques, inflations des intrants,...).
Cette capacitation économique se fera avec les fournisseurs de lait cru (centres de collecte) partenaires du Groupe (ce qui a nécessité au préalable une clustérisation des fournisseurs de lait cru du Groupe) et est un concept innovant visant à résoudre les contraintes qui entravaient l'évolution de la filière à savoir : le rapprochement du froid aux éleveurs et le rapprochement de l'encadrement technique.
Dans une phase ultérieure, d'autres projets connexes permettront de créer de la valeur au niveau de tous les maillons de la filière tels que les centres d'élevage de génisses, les centres d'insémination et les unités artisanales de fabrication des aliments concentrés.
Par ailleurs, et afin de pallier à la forte dépendance vis-à-vis des fournisseurs de lait cru (97% du lait acheté ne transite pas par des centres de collecte appartenant au Groupe),

le Groupe compte créer ses propres centres de collecte afin de dynamiser la production laitière dans ces gouvernorats à fort potentiel tels que : Nabeul, Zaghouan, Séliana et le Kef.
Cette dynamique permettra d'atteindre un ratio d'autonomie de **30%** qui rendra le Groupe moins vulnérable à certaines conjonctures.

L'AMONT LAITIER
LA RUÉE VERS L'OR BLANC

Pour arriver à corriger les défaillances observées au niveau de ces deux maillons, le Groupe a investi dans **la réorganisation des ressources** humaines déployées sur le terrain avec un maillage permettant d'arriver jusqu'au producteur.
A titre d'exemple, l'équipe des acheteurs lait a été renforcée par de nouveaux acheteurs. Nous sommes passés d'un portefeuille moyen de 15 fournisseurs par acheteur à un portefeuille moyen de 10 fournisseurs par acheteur) et par la création d'une nouvelle fonction : **chef de secteur dont l'objectif est de maitriser la qualité au niveau du centre de collecte, au niveau du ramasseur/colporteur et au niveau de l'éleveur.**

les axes de travail prioritaires sont

1. l'hygiène au niveau du centre de collecte,
2. l'hygiène et le contrôle qualité au niveau du ramasseur/colporteur
3. l'hygiène de la traite, l'abreuvement et le rationnement chez l'éleveur.

Par ailleurs, une Direction de Développement de l'amont laitier a été créée dans le but d'identifier les projets permettant de sécuriser et d'améliorer les volumes de lait cru dont le Groupe DELICE aura besoin pour les prochaines années.

LA QUALITE ET LA R&D

Une histoire de plus de 35 ans au coeur de la satisfaction du consommateur .

LA QUALITÉ
NOTRE CAUTION APPROUVÉE

notre mission

Etablir une **relation de confiance** avec le consommateur grâce à la **Qualité**, à la **Sécurité alimentaire des Produits** et à la **nutrition** est notre Priorité.

Au quotidien, cela se traduit par une organisation rigoureuse fondée sur un contrôle scientifique dynamique des produits, l'identification et la définition des risques potentiels, les audits ainsi que le respect des normes en vigueur. Nous réalisons chaque jour environ 300 contrôles pour s'assurer de la qualité de nos produits.

Qualité, Recherche Et Développement, Nos 3 enjeux

INNOVER

Dans un contexte de plus en plus concurrentiel, innover est indispensable pour que DELICE Holding consolide et renforce sa position de leader.
Pour continuer à innover, le Groupe s'appuie sur 2 leviers :

Anticiper les attentes des consommateurs : En contact direct avec son marché, DELICE développe des nouveaux produits pour anticiper et satisfaire les attentes des consommateurs et accompagner l'évolution des modes de vie.

Accompagner les enjeux de santé publique : DELICE s'attache à offrir des produits savoureux, adaptés aux besoins nutritionnels de tous.

2014 a été marquée par un bon nombre de lancements et d'innovations, qui ont touché l'organoleptique, les parfums et parfois même les emballages.

GARANTIR

Tout commence par des produits de Qualité ! DELICE a mis en place des systèmes qualité tout au long de la chaîne de la valeur : de la conception du produit jusqu'à sa consommation, en passant par la fabrication et l'expédition afin de garantir des produits sains & surs.

Depuis 2010, le protocole de certification FSSC 22000, est devenu la norme de sécurité alimentaire qui s'impose à toutes les opérations. Une dynamique d'audit qualité en continue est instaurée afin de maîtriser tout risque potentiel.

SGS

Certificate CH14/0746

SOCIETE DES BOISSONS DU CAP BON

Km 01, Route de Menzel Bouzelfa, 8020 Soliman, Tunisia

FOOD SAFETY SYSTEM CERTIFICATION 22000

Production of juice and soft drinks

This certificate is valid from 25 June 2014 until 24 June 2017 and remains valid subject to satisfactory surveillance audits.
Recertification audit due before 7 February 2017
Issue 1 Certified since June 2014

SWISS CERTIFICATION

INSPECTER

Dans un souci permanent de l'amélioration continue de ses produits, DELICE a fait le choix de mettre en place un système d'audit dynamique basé sur des check-lists précises et détaillées. En interne, les audits sont sources de progrès et garants de l'efficacité de système qualité en place. En externe, ils nous permettent d'évaluer, de sélectionner nos fournisseurs et de créer avec eux une relation de partenariat durable.

- 48 jours d'audit interne sont réalisés par an afin d'inspecter toutes les activités de la conception du produit jusqu'à sa distribution.
- 150 jours d'audit externe sont réalisés par an afin d'agréer et de suivre la performance de nos fournisseurs Lait, ingrédients et Emballage.

Ces audits sont menés par des auditeurs internes spécialisés et qualifiés .

Concours national du meilleur emballage

Prix d'excellence des meilleures pratiques QSE DE Coca Cola international pour la SBC DELICE

LES RESSOURCES HUMAINES

Un capital humain jeune et dévoué.

LES RESSOURCES HUMAINES
UN LEVIER DE CROISSANCE ET DE PERENNITE

Stratégie RH de DELICE

Le Groupe DELICE se caractérise par un capital humain jeune et dévoué, le PDG a toujours misé sur cette richesse humaine, grâce à laquelle le groupe connait son ascension à travers les années.

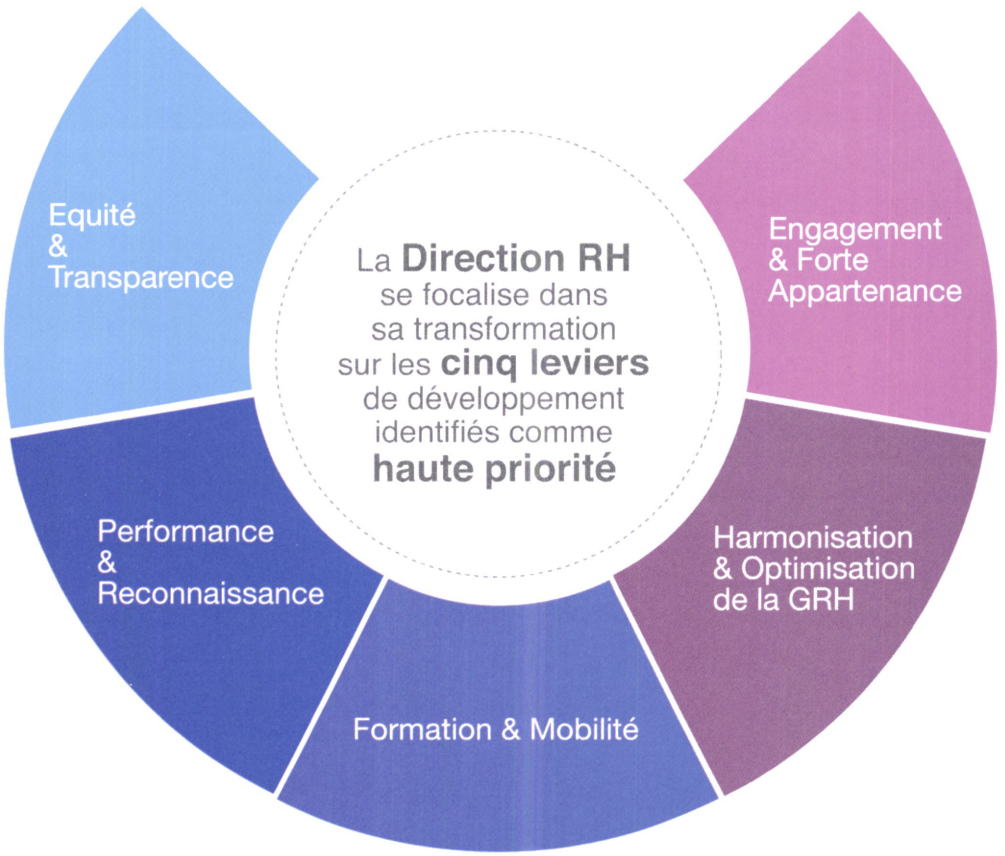
Afin d'accompagner l'expansion du Groupe DELICE qui emploie près de 3000 salariés, les ressources humaines doivent être en mesure de répondre efficacement aux défis du business par l'optimisation, la bonne organisation et le maintien d'un bon climat social.

La fonction RH est placée aujourd'hui au cœur de la stratégie de développement du Groupe, nous nous sommes lancés depuis une année dans une conduite de changement d'un mode de gestion du quotidien vers une organisation RH ayant une stratégie de développement en ligne avec la vision du Groupe.

La transformation RH est déjà en pleine action, nos principaux chantiers sont :

1 - La Transformation Numérique :

- Vise à la modernisation des outils par la mise en place d'une infrastructure de fonctionnement à la pointe et optimisée.
- L'acquisition et l'intégration d'un système d'information RH qui permet la gestion intégrée unique et cohérente pour tout le Groupe : rémunération, formation, évaluation, parcours professionnels, recrutement, self-service, tableaux de bords …
- Développement d'une culture de communication et partage électronique via l'intranet permettant à toutes les filiales d'être au même niveau d'information (news, nouveaux recrutements internes, nouveaux produits, procédures …)



LES RESSOURCES HUMAINES
UN LEVIER DE CROISSANCE ET DE PERENNITE

2 - La Gestion et Développement du Capital Humain :

La direction RH du groupe a conçu des outils de gestion et de développement du capital humain pour le Groupe tels que le changement de la stratégie de formation en misant sur le développement des compétences personnelles et de la culture de performance.
La mise en place des people review, les plans de développement pour les hauts potentiels, les programmes de reconnaissance, la mobilité et recrutement interne …

3 - L'Equité et transparence :

L'équité et la transparence sont des valeurs clés pour une organisation RH qui se veut crédible . Notre vision est d'instaurer cette culture à tous les niveaux hiérarchiques : dirigeants, managers, collaborateurs … Chez DELICE, nous sommes conscients de renforcer ces valeurs et les incarner dans le comportement quotidien de chacun de nous. Un comité de carrière est construit comme instance de revue et validation des évolutions de carrières, augmentations, attribution des avantages selon les compétences, la contribution en entreprise, l'adéquation au poste …

4 - La politique salariale :

Un travail d'harmonisation entre les filiales afin d'atteindre un système cohérent entre les différents sites est déjà lancé.
Notre objectif est d'instaurer une politique de rémunération visant l'équité et la transparence entre les employés, basée sur la reconnaissance de la performance et de la contribution de chacun des collaborateurs au développement de l'entreprise.

La Politique salariale du Groupe, s'articule autour des aspects suivants :

- Les enquêtes salariales et benchmark marché pour garantir l'équité.
- Le Bonus, étant une prime variable qui est attribuée selon la performance du collaborateur et de l'entreprise. Cette performance est mesurée selon les taux d'atteinte des objectifs économiques, business et individuels. En 2014, DELICE s'est lancé dans la gestion de performance pour toute la population cadre.
- Les avantages, en cours d'harmonisation selon une grille de classement des cadres (Level and Grading). A chaque niveau de grade correspond certains avantages qui sont relatifs à la fonction et au poste occupé.

5 - La Formation un levier de développement et de montée en compétence :

Un des atouts majeur du Groupe DELICE est son capital Humain, c'est pour cela que son Président a toujours cru et investi considérablement dans la formation et le développement de ses Hommes.
Sur les 3 années à venir, notre challenge est de pouvoir toucher tous les employés du Groupe par un cycle de développement personnel (soft skills), en effet, nos équipes RH ont mis en place dès cette année un programme riche et adapté aux besoins du Groupe.
A la fin de ce cycle, les cadres, managers et dirigeants auront développé des aptitudes dans le management et le leadership, leur permettant de mieux coacher leurs équipes, gérer leurs projets et faire face à tout type de changement lié à l'avenir et la pérennité du groupe.

LES RESSOURCES HUMAINES
UN LEVIER DE CROISSANCE ET DE PERENNITE

6 - La gestion de performance, premier outil indispensable pour construire un chemin de carrière et développer des compétences

La direction des Ressources Humaines de DELICE a mis en place à partir de 2014 des outils permettant l'accompagnement du développement du capital Humain :

- Evaluation Annuelle (People Review): outil de travail en Management RH permettant de scanner tous les profils de compétences des employés, identifier les successions, les talents, les personnes à retenir …
- Mobilité et recrutement Interne : notre politique est de favoriser le recrutement interne afin de permettre aux employés du Groupe de saisir des opportunités d'évolution horizontales, verticales ou même des mobilités inter-sites. La capitalisation de l'expérience et des connaissances permettent d'exploiter la bonne compétence au bon endroit.
- Talent Pool et Plan de développement : Un outil à mettre en place à partir de 2016, après avoir expérimenté la gestion de performance courant 2014 et 2015. Cet outil permettra d'identifier les talents et leur dresser des plans de développement spécifiques afin d'être prêtes à occuper de hautes responsabilités.

7 - La communication interne

L'accès et le partage de l'information au quotidien est un besoin vital dans le monde professionnel.

DELICE Holding étant un Groupe avec plusieurs sites répartis géographiquement, réalise l'importance de développer une politique de communication interne pour permettre à tous ses employés quel que soit leur emplacement, d'accéder à l'information en temps réel et de la même façon.

Déploiement de plusieurs canaux de communication pour favoriser la culture d'échanges :

- Le journal interne en support papier
- L'intranet
- L'affichage visuel
- Le team building
- Les tables rondes avec le PDG et les cadres
- Le CCE (comité consultatif de l'entreprise

LA VIE DES MARQUES

DELICE Holding s'est donnée pour mission d'offrir le meilleur de la nature à chaque membre de nos familles Tunisiennes.

LA VIE DES MARQUES

Groupe DELICE : Vision et Stratégie

DELICE Holding quatrième Groupe agroalimentaire en Tunisie est le leader incontesté sur son marché de référence. Le Groupe s'est lancé depuis 2013, dans une profonde transformation pour renforcer sa position et s'adapter à un monde en très rapide mutation.

DELICE Holding s'est donnée pour mission d'offrir le meilleur de la nature à chaque membre de nos familles Tunisiennes, sa vocation est de faciliter l'accès à des produits qui contribuent quotidiennement au bien-être de nos chers consommateurs.

Notre Stratégie est drivée par l'excellence dans tout ce que nous entreprenons, elle est animée par les 4 principaux leviers de la création de la valeur ajoutée :

1. **Le développement et sécurisation de l'amont laitier**
2. **L'innovation continue et la caution qualité**
3. **Le développement et la fidélisation du capital Humain**
4. **L'engagement environnemental et sociétal**

Le Marketing du Groupe

Le métier du Marketing chez DELICE est considéré comme le moteur du développement et de la croissance du business.

Un Marketing, inspiré par la passion des idées et des produits qui s'inscrivent dans le quotidien des familles Tunisiennes.

LA VIE DES MARQUES

Un portefeuille de marques riche et complémentaire

Pôle produits frais

La stratégie Marketing du pôle produits frais a été axée principalement vers la consolidation du statut de Leadership et fruit d'un dur labeur et d'une politique fortement engagée envers le consommateur.

Conscient de l'importance du Capital de marques qui constitue son portefeuille de produits, la **STIAL** et avec le support technique habituel de **DANONE**, a déployé des efforts considérables en vue d'assurer un rafraîchissement permanent de sa gamme de produits.

L'objectif étant de mettre en exergue les valeurs habituelles de nos produits empreints de santé, naturalité, appétence, modernité et enfin une petite touche qui rappelle le design « **smile** » peint sur nos produits.

Une stratégie axée sur

l'entretien perpétuel du capital de marques

LA VIE DES MARQUES

1 - Nos leviers stratégiques depuis toujours

La recherche consommateur au centre de notre réflexion

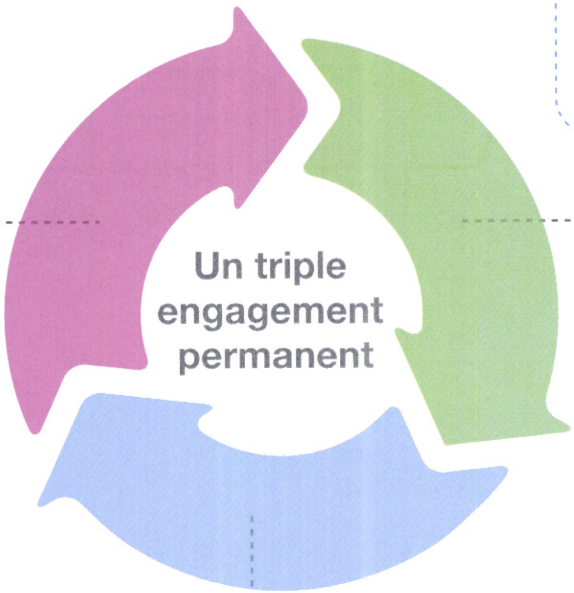
Le Groupe DELICE, accorde beaucoup d'importance à la compréhension des habitudes et des besoins de ses consommateurs. Sa stratégie s'appuie sur les insights dégagés à travers toute une panoplie d'études ayant pour objectif de mieux comprendre les consommateurs pour mieux adapter les initiatives de nos marques.

En 2014, un budget conséquent de 400 mille DT a été alloué à ce levier stratégique de la construction des marques.

Construction de Marques

Rénovation marques

Recherches Consommateurs



S'appuyer sur l'Expertise Internationale du Leader Mondial des Produits Laitiers Frais.

Offrir aux Tunisiens des produits de Qualité Supérieure.

Innover en permanence pour répondre aux besoins nutritionnels des consommateurs

2 - L' innovation continue

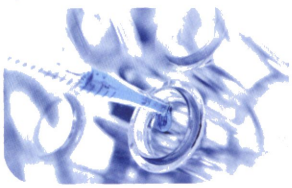
L'innovation a toujours été au cœur de la stratégie de développement du Groupe par le biais d'un programme de recherche et développement (R&D) accru permettant d'atteindre l'objectif ultime d'une innovation continue au profit du consommateur. Ceci se traduit concrètement par le lancement sur le marché de diverses nouveautés tant sur les produits existants que sur de nouveaux concepts.

De par la ferme conviction que l'innovation et la recherche et développement constituent un levier majeur de développement de la consommation per capita, le Groupe, s'emploie activement en s'appuyant sur l'expertise du Leader mondial des produits frais, à offrir aux Tunisiens des produits de qualité supérieure et à Innover en permanence pour répondre aux besoins nutritionnels des consommateurs

R&D Innovations

Innovation continue

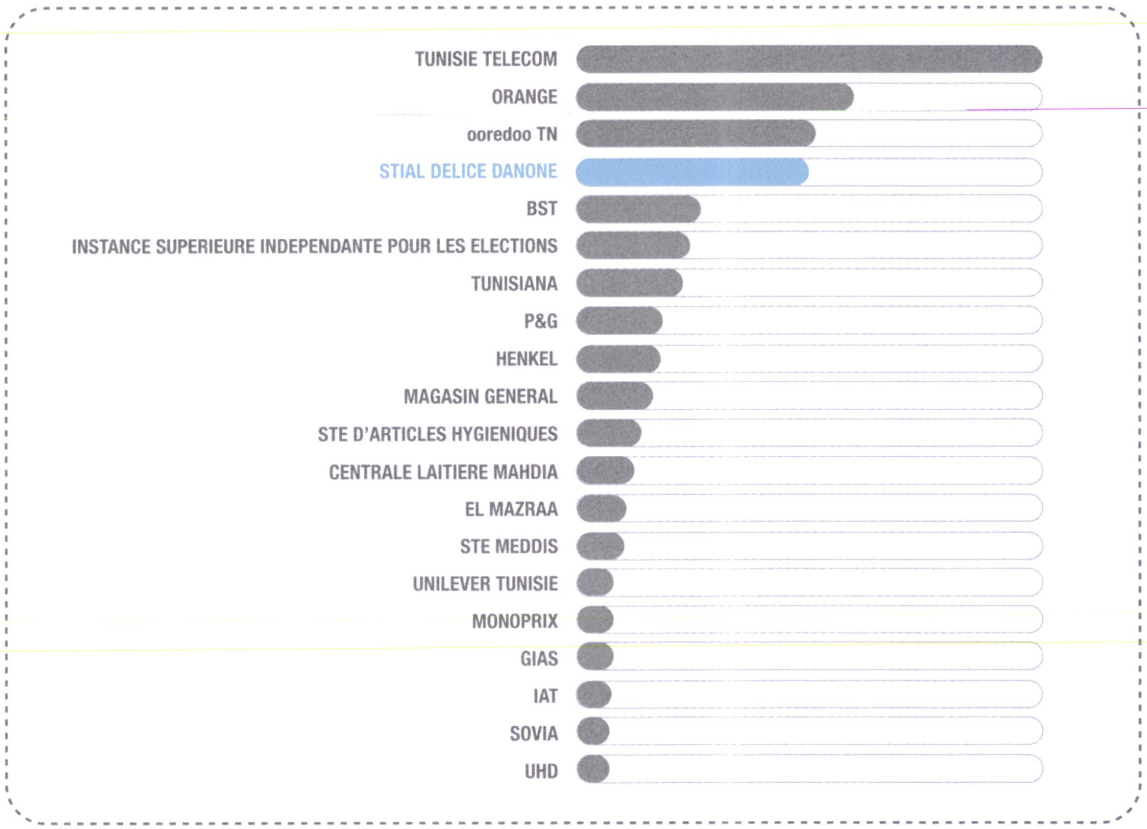
Expertise Leader mondial



LA VIE DES MARQUES

3 - La dominance media, une priorité de longue date

Le Groupe DELICE est le 1er investisseur media dans le secteur de l'agro-alimentaire. C'est aussi le 3ème annonceur, toutes catégories confondues, juste après la téléphonie mobile.
La dominance media a toujours été une priorité pour la société, dont les investissements media atteignent environ **6% du Chiffre d'affaires**.



Investissements Média

6% du Chiffre d'affaires

LA VIE DES MARQUES

4 - La qualité irréprochable et la sécurité alimentaire

Le Groupe DELICE, place la Qualité au cœur de son business en adoptant une démarche s'articulant autour de :

La Satisfaction des Consommateurs

=

La priorité n°1

Des moyens déployés au Quotidien:

- Contrôle rigoureux de la qualité des produits à toutes les étapes : collecte du lait , fabrication , distribution des produits finis.
- Tests & Service Consommateur : Ecoute permanente.
- Un LAIT Sélectionné pour un produit de meilleure Qualité Organoleptique
- Sélection des fournisseurs (installations, état sanitaire des animaux, les aliments utilisés et qualité du lait)
- Relation de confiance : Contractualisation long terme.
- Aide au développement et mise à niveau des fournisseurs (Formation, visites continues, assistance technique,...)
- Prime à la Qualité du Lait.
- Un Système de Sécurité Alimentaire pour garantir des produits Sains et Sûrs
- Certification ISO 22000 : Management de la sécurité des denrées alimentaires : Conception, Fabrication et Stockage des Produits Laitiers Frais: 2010,
- Agrément Emballage: N° EA/373 - Août 2008
- Agrément Sanitaire Produit: N°PL-03-03- avril 2009

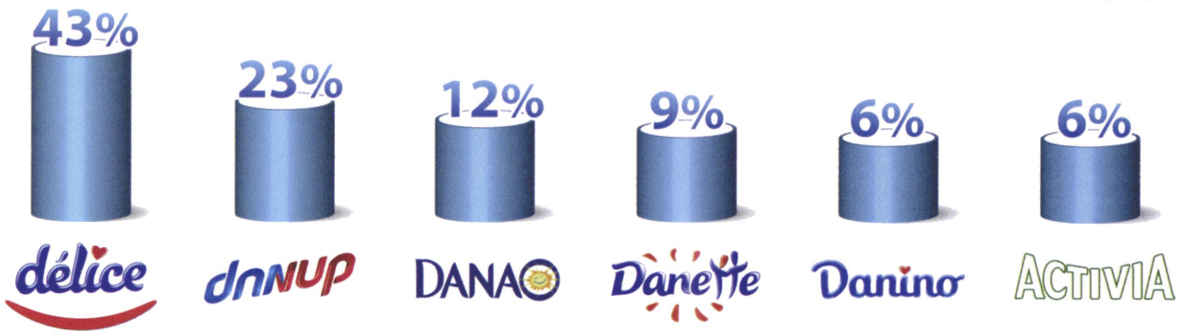
LA VIE DES MARQUES

Les "Key Success" Délice-Danone 2014

Toujours avec le même élan, l'année 2014 a été riche en activités marketing sur toute la gamme des produits laitiers ultra frais.

Un diamant qui brille

Chiffre d'affaires 2014



Le business **Délice Danone**, a toujours fait preuve d'une performance solide et consistante. **Leader incontournable sur le marché des produits laitiers ultra frais, il a enregistré en 10 ans :**

- **2x** ses volumes
- **3x** son Chiffre d'affaires net
- **2x** la consommation par tête d'habitant

LA VIE DES MARQUES

Pôle lait UHT et dérivés

Leader sur le marché du lait UHT, DELICE ne cesse de gagner des points de part de marché au détriment de ses challengers. En effet, avec 56,4% de PDM valeur, le lait Délice a gagné 8 points vs l'année 2013.

L'année **2014**
a aussi été marquée par
la distinction de la marque
"Saveur 2014"

L'incontournable du segment des laits fermentés, le Leben DELICE s'est fixé pour mission de révolutionner les habitudes de consommation confinées historiquement dans le repas de dimanche, avec une campagne publicitaire originale et innovante, dont l'objectif est de briser le conventionnel et élargir , ainsi les moments et les occasions de consommation de cette boisson fraîche et pleine de vertus.

LA VIE DES MARQUES

Pôle Jus et Boissons

Le marché des jus en Tunisie constitue un vrai potentiel de croissance importante sur le long et moyen terme pour le Groupe DELICE, étant donné le niveau de pénétration qui reste en deçà de celui des pays voisins (La Lybie et l'Algérie).

Le Groupe DELICE s'est attribué depuis 2007, un rôle de précurseur sur ce marché, et ce en termes de :

- développement de la catégorie via une stratégie offensive, basée sur l'innovation et la restructuration de l'offre.
- développement de la pénétration par une offre variée et en adéquation au couple "cible - besoin"

La stratégie déployée a été marquée par des performances significatives sur les 8 dernières années :

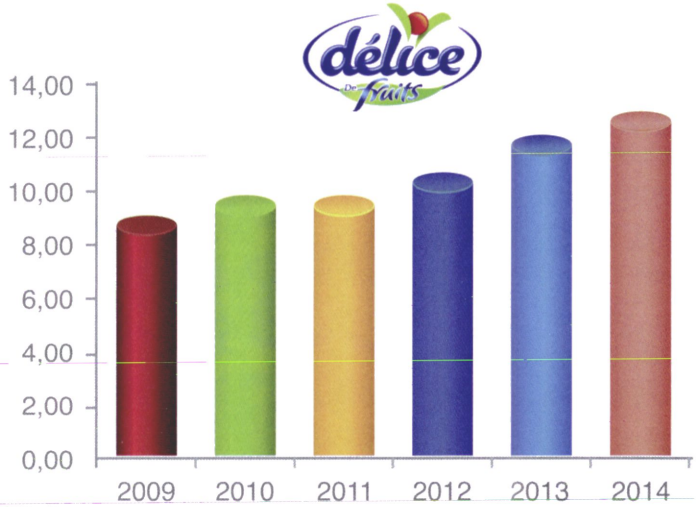
Un leadership marque ombrelle « **Délice de fruits** »

Un sell-in en croissance continue à **2 chiffres**

Une pénétration qui passe à 53% vs 32% en 2006, soit **+ 21 points**

Un Per Capita qui croit de **4 points en 6 ans**, soit de 12,22 litres/Capita en 2014 vs 8,3 litres en 2008

Evolution de la consommation/habitant



LA VIE DES MARQUES

Les ''Key Success'' Délice de fruits 2014

L'année 2014 a été une année intense en termes de nouveaux lancements et de communication marques :

Distinction « **Saveur 2014** » du **100% Délice de fruits Orange**

Une première sur le marché des jus en Tunisie : **une édition limitée** qui a marqué l'été 2014 des Tunisiens avec un concept unique et innovant la « **LEMONADA** »

Un concept innovant sur le segment des jus ''**out of home**'' pour enfants, en format unique 125 ml et au prix le plus bas du marché « **3 Fruzzy à 1 DT** »,

L'aventure ne s'arrête pas là ! ...

Plusieurs challenges sont dans le ''**pipe**'', nos ambitions pour 2015 sont axées essentiellement sur le développement de notre position sur le segment ''out of home'' qui pèse près de la moitié du marché total en volume.

LA VIE DES MARQUES

Pôle Fromage

La Compagnie Fromagère, le dernier né du Groupe DELICE, vit avec une seule vision, mais beaucoup de défis, elle enregistre une croissance de +52% en CA vs R13 due essentiellement à :

Goutta :
+992,6% vs R13 en CA et +939,8% vs R13 vol tonne

Fondu :
+40,2% en CA et +36,6% en volume vs 2013

Râpé :
a contribué à la croissance à raison de +34% en val et +35% en vol

Les ''Key Success'' Délice Milkana 2014

La goutta a connu, en Juin 2014 **un relooking de l'emballage** : rendu plus attractif et plus appétant, une amélioration de la formule et le lancement d'un nouveau format familial 400 gr.
Un relancement qui a permis une croissance en volume de **+5 points** de part de marché vs 2013 en seulement 6 mois

Lancement du **fromage râpé de Délice Milkana** soutenu par **une campagne 360°**.
Deux offres différentes, deux codes couleur différents, deux usages différents conformes aux attentes des consommateurs :
Râpé fondant, orienté vers l'aspect fondant pour décorer les plats
Râpé gourmand, orienté vers l'aspect gourmand pour relever le goût des plats

LE CORPORATE
UN ENGAGEMENT D'ENVERGURE

Danone Nation Cup

''Ramener le sourire à tous les Tunisiens, tous les jours''
était le slogan de la célèbre Danone Nation Cup,
le plus grand tournoi de football des 10-12 ans :
24 gouvernorats couverts.
384 écoles participantes.
Près de **8 000 enfants**
dont **6 200 écoliers**.

كأس دانون للأمم

Une Caravane Santé au rendez-vous

En partenariat avec le Centre National de la Médecine et des Sciences du Sport, Délice a mis en place une caravane santé, profitant ainsi du tournoi pour promouvoir une éducation nutritionnelle en faveur des enfants présents, et ce avec l'aide de spécialistes.

La presse écrite et électronique au rendez-vous pour couvrir l'événement et le faire savoir au grand public.

DANONE NATIONS CUP
Une véritable aventure sportive pour les mômes

En marge de la 12e édition du tournoi pour enfants DNC
« Quand le social s'ajoute au sportif »

Danone Nations Cup

Le Quotidien
«Ce tournoi permet de consolider le travail de sensibilisation»

LE CORPORATE
UN ENGAGEMENT D'ENVERGURE

Programme Croissant Rouge (CSR)

Le pays passe par une période difficile et chacun de nous est amené à apporter son aide. Délice est la marque la plus proche et la plus crédible pour les Tunisiens et elle a une responsabilité vis-à-vis de ses consommateurs.
Le Croissant Rouge a déjà réfléchi au projet d'amélioration des conditions de scolarité et Délice a proposé de l'aider

délice DANONE

CSR

Programme de réhabilitation d'écoles dans les régions défavorisées

DELICE concrétise...

Pour ce faire, Délice a mis en place une grande opération de collecte de fonds pour pouvoir :

- **Rénover les bâtiments (étanchéité, peinture, sanitaire,...)**
- **Equiper les classes de chaises, tables, tableaux,...**

L'opération consiste à prélever **10 millimes du prix de chaque pot de yaourt** (aromatisé & nature) vendu durant le mois de Ramadan.

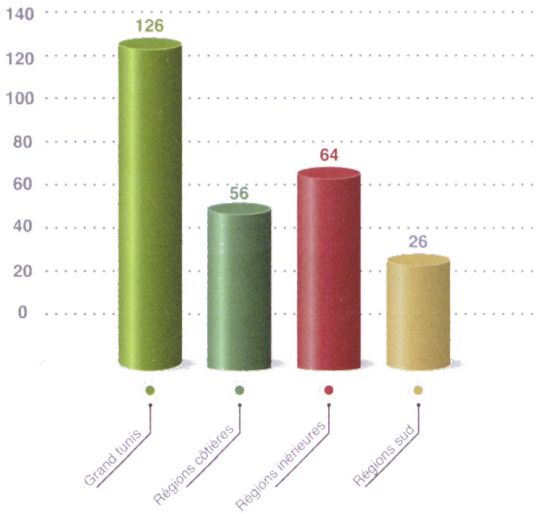
En 2014, l'objectif de 13 cantines aménagées a été atteint.

Avant

Après

LA DISTRIBUTION

Le Groupe Délice a veillé en 2014 à consolider davantage ses circuits de distribution qui se répartissent comme suit :
Le circuit traditionnel qui représente **80% du chiffre d'affaires** couvre les tournées traditionnelles (épiciers) et les dépositaires par le biais de livreurs au nombre total de **272 répartis entre le Grand Tunis, régions côtières, régions intérieures et régions du sud.**



Le circuit moderne représente
20% du chiffre d'affaires,
et couvre les Grandes &
Moyennes Surfaces (GMS).

Le **Groupe DELICE compte 20 dépositaires** exclusifs répartis sur l'ensemble du territoire tunisien et dispose de **03 plateformes** réparties géographiquement sur toute la Tunisie ainsi que **deux dépôts de stockage**.

Les principales caractéristiques de ces plateformes se présentent comme suit :
Dépositaires : au nombre de 20 répartis sur tout le territoire. Ils ont pour mission de stocker les produits finis, préparer les commandes pour le commercial, charger le camion de distribution et assurer la gestion des rendus récupérés et rendus commerciaux . La gestion des dépôts est confiée à des gérants indépendants travaillant exclusivement pour le Groupe.

Renouvellement flotte camions
6 millions DT

LA DISTRIBUTION

Plateforme : au nombre de 03, leur rôle est de stocker les produits finis, préparer les commandes pour le commercial, charger le camion de distribution et assurer la gestion des rendus récupérés et rendus commerciaux ; leur gestion est assurée par la société du Groupe **SOCOGES**.

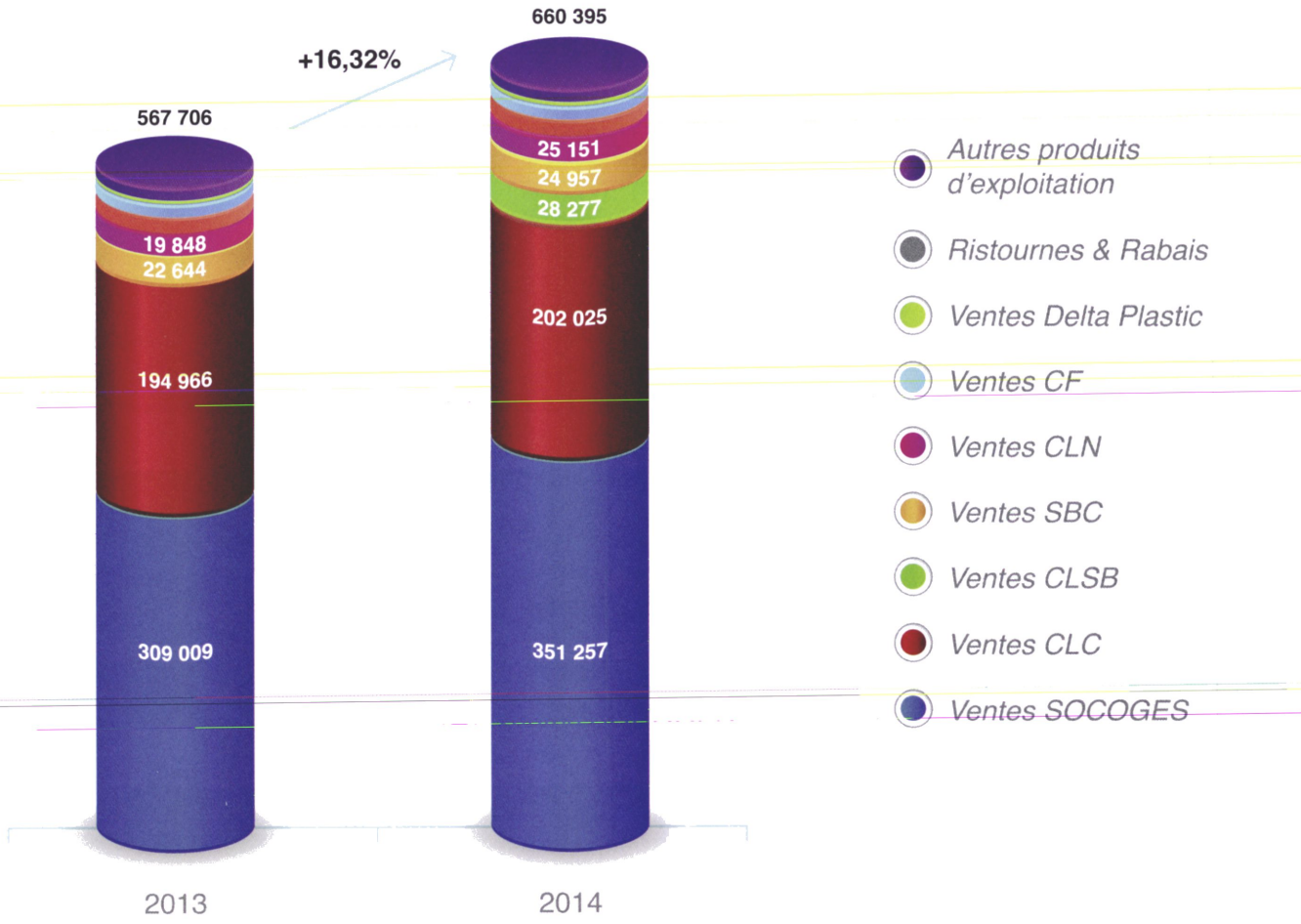
Extension chambre froide
à
5 millions DT

Dépôts de stockage : au nombre de 02, et ont pour objectifs : le désengorgement des usines ; l'approvisionnement des plateformes, dépositaires et livreurs.
Le Groupe **DELICE** dessert directement ses clients à hauteur de 100% grâce à une flotte propre de **272 camions** de distribution et **20 camions semi-remorques**.
Vu la nature de ses produits, la plupart des points de vente sont visités **7 jours sur 7**.
Ce réseau de commercialisation constitue un actif clé du Groupe et un avantage compétitif décisif dans la mesure où il lui permet non seulement d'assurer un maillage le plus serré possible du territoire, mais aussi de rester au plus proche des attentes de ses consommateurs via la remontée permanente d'informations du terrain.

PERFORMANCE DU GROUPE

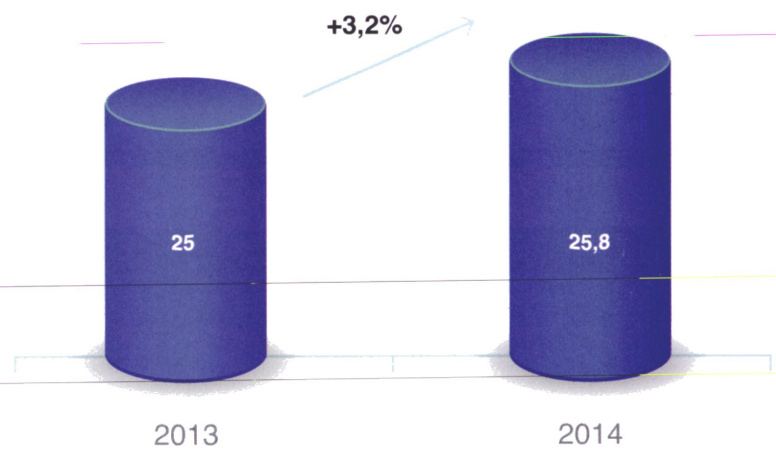
Les revenus consolidés annuels ont progressé de 16.33% par rapport à la même période 2013, une croissance significative expliquée essentiellement par l'entrée en production de la Centrale Laitière de Sidi Bouzid qui a réalisé, en année de démarrage, un chiffre d'affaires de 51 millions de dinars.

Evolution des revenus consolidés en Kdt



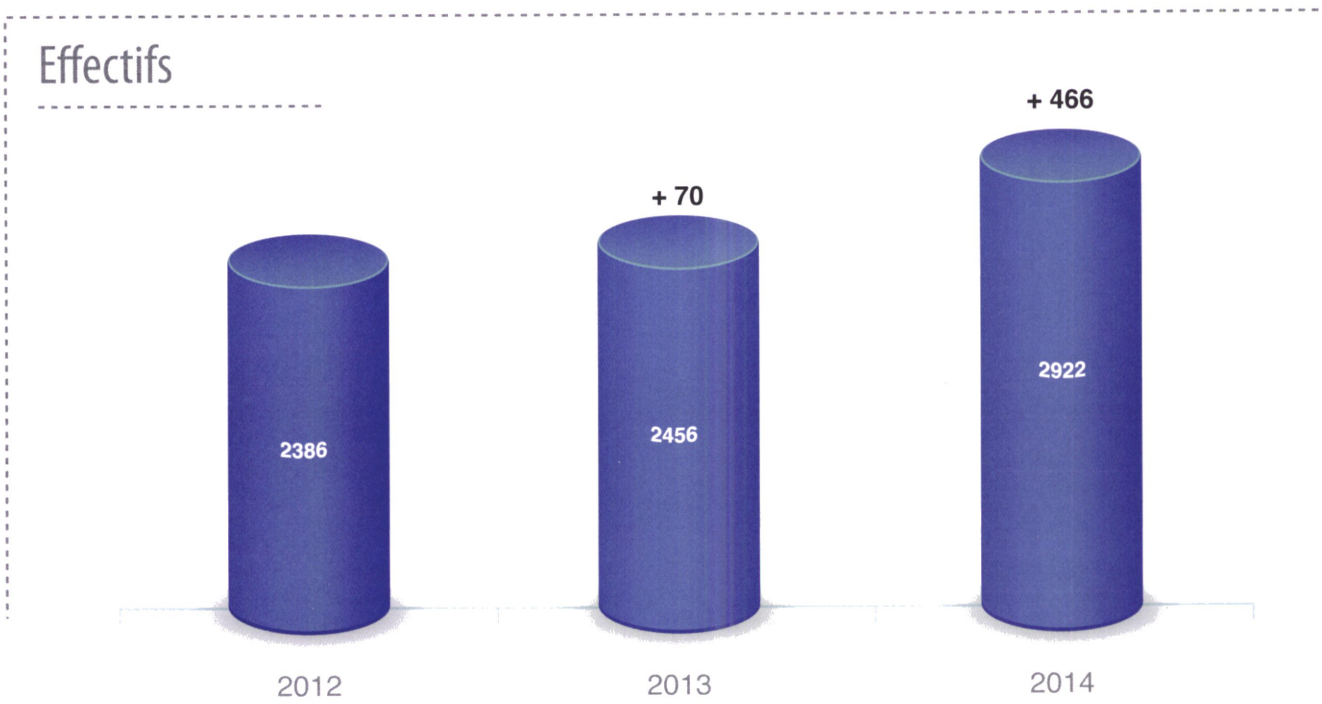
Le résultat d'exploitation a enregistré une croissance de 1.8% par rapport à 2013 et le résultat s'est établi en 2014 à 25 825 670 dinars, en hausse de 3.2% par rapport à 2013.

Résultat net en Mdt



La détérioration de la marge brûte est expliquée par l'inflation des facteurs de production et essentiellement celle de l'énergie.

Les charges de personnel ont enregistré un saut de 19%, expliqué par les recrutements au niveau de la Centrale Laitière de Sidi Bouzid (300 employés), la Compagnie Fromagère site Borj Cedria (100 employés) et une soixantaine de recrutements sur tous les autres sites.



Le contexte de l'économie mondiale et la situation politique du pays, encore fragiles, n'ont pas permis d'améliorer les niveaux des marges.

Ainsi, la dépréciation du cours de dinar par rapport au dollar et à l'euro a affecté négativement les marges du pôle laitier surtout en terme d'importation d'emballages.

Le prix de vente du lait UHT a enregistré une augmentation minime de 17 millimes à partir d'octobre 2014 ne pouvant pas absorber l'inflation des coûts.

La contribution la plus importante au niveau du résultat net provient, comme pour l'année dernière, du pôle « produits frais » réalisant d'excellentes performances en rentabilité et en croissance soit 8% par rapport à 2013.

Evolution du fonds de roulement, du BFR et de la trésorerie nette

La structure financière s'est largement renforcée en 2014 avec une nette amélioration du fonds de roulement + 171% par rapport à 2013.

Le BFR a baissé suite à l'encaissement du prix de cession des actions provenant de la restructuration lors de l'OPO en octobre 2014.

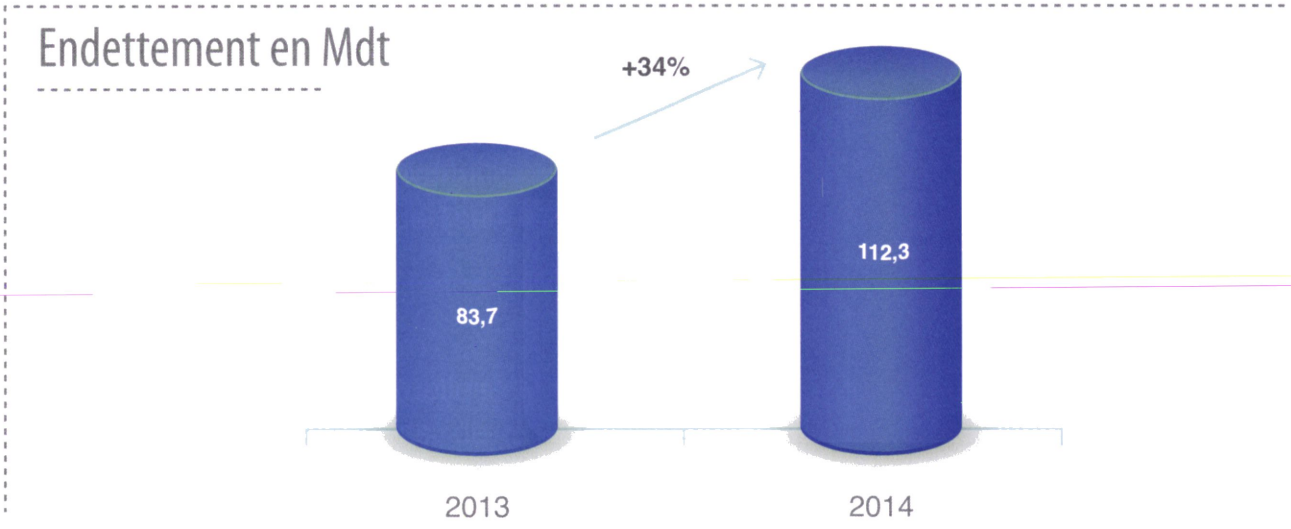
La tresorerie a enregistré une nette amélioration + 36% soit 11,4 millions de dinars.

Libellé	2014	2013	%
Fonds de roulement	2 651 588	-3 718 455	+171%
Besoin en fonds de roulement	23 056 374	28 059 900	-18%
Trésorerie nette*	-20 404 786	-31 778 355	+36%
Rentabilité économique	5,40%	5,40%	-
Rentabilité financière	4,27%	4,30%	-
Endettement financier	112 322	83 762	+34%
Endettement/capitaux propres	18,5%	14,4%	
Endettement/chiffre d'affaires	17%	14,7%	

* y compris les échéances à moins d'un an sur emprunt et le financement des stocks.

La rentabilité économique et la rentabilité financière en 2014 sont restées au même niveau que l'année 2013 avec respectivement 5.4% et 4.3%.

L'endettement financier en 2014 reste relativement bas par rapport aux capitaux propres 18.5% et 17% par rapport aux revenus. Il a en revanche augmenté de 34% par rapport à 2013 et ce pour soutenir l'effort d'investissement réalisé par le Groupe qui s'insère dans le cadre du renforcement de la position et le développement des activités.



Investissements

Après 2011, le Groupe a renforcé sa politique de développement. Une enveloppe moyenne de 60 millions de dinars est investie annuellement.

Libellé	2014	2013	%
Boissons	2 890	12 384	329%
Produits laitiers frais	8 294	9 357	13%
Emballage	698	176	-75%
Fromage	10 603	1 045	-90%
Distribution	5 541	4 524	-18%
LAIT	40 909	33 280	-19%
Total	**68 935**	**60 766**	**-12%**

*Montants en (En KDT)

Pour l'année 2014, c'est surtout le pôle Boissons qui a été priorisé par l'installation de deux lignes complètes de production de jus de fruits et de boissons gazeuses.

Le pôle Produit Frais continue à performer avec un niveau d'investissement de 22 MD au total et 9.3 MD en consolidé.

Durant l'année 2014, nous avons assisté également à l'achèvement de la nouvelle unité laitière de Sidi Bouzid et son entrée en production en avril 2014.

Le renforcement des capacités de production pour faire face à une demande de plus en plus accru et la diversification des produits pour satisfaire le marché sont les leviers de développement de DELICE Holding.

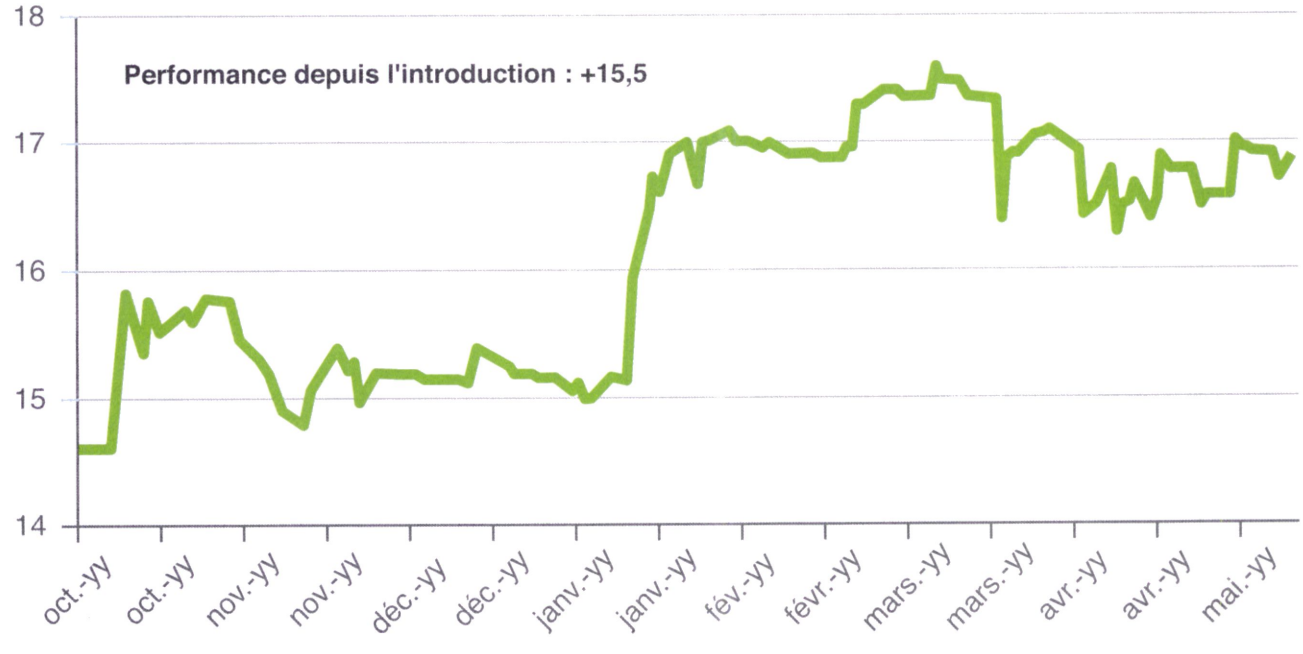
TITRE EN BOURSE

Modalité d'introduction

- *Offre à prix ouvert de 1 000 000 actions représentant 17,24% de l'offre au public et 1,82% du capital.*
- *Un placement global de 4 800 000 actions auprès d'institutionnels représentant 82,76% de l'offre au public et 8,74% du capital.*
- *Un placement privé de 2 436 090 actions représentant 4,44% du capital.*

Date de première cotation :	***16 octobre 2014***
Cours d'introduction :	***14,6 Dinars***
Cours de première cotation :	***15,3 Dinars***

Evolution du cours depuis l'introduction en bourse



En six mois, le titre a connu une plus-value de plus que 15,5%. Une forte particiption étrangère atteingant 8,78% en mai 2015 contre 4,13% au moment de l'introduction traduit l'intérêt porté aux produits de consommation durable dans le temps, la solidité du Groupe DELICE et surtout sa bonne image dans le paysage économique du pays.

Indicateurs boursiers

Libellé	2014*		2015**	
Plus haut (DT)	16,23	17/10/2014	17,60	12/03/2015
Plus bas (DT)	14,60	08/10/2014	14,69	06/01/2015
Cours de clôture (DT)	15,15		16,87	
Performance				
DH	3,77%		11,35%	
Tunindex	10,73%		11,92%	
Capitalisation Boursière (MDT)	831,85		926,29	
Nombre de titres échangés	1 154 465		2 794 510	
Capitaux traités (MDT)	17,70		45,09	
Participation étrangère (y compris CTKD)	4,13%		8.78%	

* à partir du 16 octobre 2014
** en date du 15 mai 2015

ETATS FINANCIERS ET RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

I - Rapport général des commissaires aux comptes

II -Rapport spécial des commissaires aux comptes

III - Etats financiers de l'exercice

IV - Notes aux états financiers individuels

FINOR
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

Deloitte.
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

DELICE Holding SA

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS 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 de la société « DELICE Holding SA » pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 587 170 413 dinars, un bénéfice de 39 017 383 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «DELICE Holding SA », 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.

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

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers, 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 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers 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 fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers de la société « DELICE Holding SA », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2014, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

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

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport d'activité. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société « DELICE Holding SA» eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 29 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

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

Mohamed LOUZIR

CABINET MS LOUZIR
Immeuble SOLARIS 4ème étage Appt 1 & 2
1053 Les Berges du Lac
Tél: 71.862.430 - 71.862.480
Fax: 71.862.437
MF: 587570N/A/M/000

FINOR

Karim DEROUICHE

Expert-Comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
City Center - Tour des Banques
Centre Urbain Nord de Tunis

FINOR
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

Deloitte.
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

DELICE Holding SA

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE Holding SA»,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous donner, à travers le présent rapport, toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice

A.1- *Le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé votre société à conclure avec « la centrale laitière du Cap-Bon », « la centrale laitière du Nord » et « la centrale laitière de Sidi Bouzid » des conventions de gestion, en vertu desquelles votre société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.*

Les dites conventions entrent en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre en 2014, s'élèvent, en hors taxes, respectivement à 100.000 dinars, 100.000 dinars et 40.000 dinars.

A.2- *Votre conseil d'administration du 22 décembre 2014 a autorisé la participation de la société dans l'augmentation de capital de la SOCOGES à hauteur de 1.042.000 dinars. L'augmentation de capital a eu lieu au courant de l'exercice 2014.*

A.3- *Votre conseil d'administration du 22 décembre 2014 a autorisé la participation de la société dans l'augmentation de capital de la centrale laitière du Cap-Bon à hauteur de 6.300.000 dinars. L'augmentation de capital a eu lieu en 2015.*

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

B.1- *Le conseil d'administration réuni le 02 Mai 2014 a autorisé votre société à conclure avec « la société des boissons du Cap-Bon » et « DELTA PLASTIC» des conventions de gestion, en vertu desquelles votre société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.*

Les dites conventions entrent en vigueur à compter du 1er août 2013.

Les revenus constatés à ce titre en 2014, s'élèvent, en hors taxes, respectivement à 95.304 dinars et 20.000 dinars.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C.1- *Votre conseil d'administration réuni le 16 mai 2013 a nommé Monsieur Mohamed MEDDEB en qualité de Président Directeur Général.*
Toutefois, aucune rémunération, à ce titre, n'a été fixée ou servie en 2014.

C.2- *Votre conseil d'administration réuni le 12 septembre 2013 a nommé Mademoiselle Cyrine MEDDEB en qualité de Directeur Général Adjoint.*
Toutefois, aucune rémunération, à ce titre, n'a été fixée ou servie en 2014.

C.3- *Votre conseil d'administration réuni le 02 mai 2014 a nommé Monsieur Mohamed Ali MEDDEB en qualité de Directeur Général Adjoint avec effet rétroactif, et ce, à compter du mois de décembre 2013 et a fixé sa rémunération comme suit :*
- Une partie fixe sous forme d'un salaire mensuel net de 7.000 dinars.
- Une partie variable en fonction du niveau d'atteinte des objectifs.
La charge supportée par votre société à ce titre en 2014 est de 197.540 dinars répartie comme suit :
- *Salaire Brut : 157.635 dinars ;*
- *Charges sociales : 28.645 dinars ; et*
- *Droit aux congés : 11.260 dinars.*

C.4- *Les rémunérations servies directement par les filiales aux dirigeants de DELICE HOLDING SA, se détaillent comme suit :*

- Les rémunérations brutes et avantages servis au Président Directeur Général par les filiales au titre de 2014 se détaillent comme suit :

Filiale	Total (en TND)
La Centrale Laitière du Cap-Bon	876 375
La Centrale Laitière du Nord	238 462
La Centrale Laitière de Sidi Bouzid	354 487
La Société des Boissons du Cap-Bon	711 701
La Compagnie Fromagère	198 605
La Société Tunisienne des Industries Alimentaires	1 483 827

Par ailleurs, la Société Tunisienne des Industries Alimentaires a mis à la disposition du Président Directeur Général une voiture de fonction avec la prise en charge des dépenses y afférentes.

- Une rémunération Brute a été servie à un administrateur par la filiale Centrale Laitière du Cap-Bon pour un montant de 440.792 dinars.
Par ailleurs, ladite société a mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des dépenses y afférentes.
En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 29 avril 2015

Les Commissaires aux Comptes

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

Mohamed LOUZIR

CABINET MS LOUZIR
Immeuble SOLARIS 4ème étage Appt 1 & 2
1053 Les Berges du Lac
Tél: 71.862.430 - 71.862.480
Fax: 71.862.437
MF: 587570N/A/M/000

FINOR

Karim DEROUICHE

Expert Comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre

Etats financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

Bilan .....

Etat de résultat .....

Etat de flux de Trésorerie .....

Notes aux Etats Financiers .....

ETATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2014
BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations corporelles	B-1	3 687	
Moins : amortissements		(369)	
		3 318	
Immobilisations financières	B-2	548 573 048	549 062 944
Moins : Provisions		(1 042 000)	(1 531 896)
		547 531 048	**547 531 048**
Total des actifs immobilisés		**547 534 366**	**547 531 048**
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**547 534 366**	**547 531 048**
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés		-	59 302
Moins: Provisions		-	
		-	**59 302**
Autres Actifs courants	B-3	24 397 188	
Placements et autres actifs financiers	B-4	15 000 000	
Liquidités et équivalents de liquidités	B-5	238 859	172 790
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**39 636 047**	**232 092**
TOTAL DES ACTIFS		**587 170 413**	**547 763 140**

ETATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2014

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		549 072 620	549 072 620
Réserves et primes liées au capital		324	324
Résultats reportés		(1 600 944)	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		**547 472 000**	**549 072 944**
Résultat de l'exercice		39 017 383	(1 600 944)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	**B-6**	**586 489 383**	**547 472 000**
PASSIFS			
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et Comptes rattachés	B-7	29 248	193 866
Autres passifs courants	B-8	651 782	97 274
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**681 030**	**291 140**
TOTAL DES PASSIFS		**681 030**	**291 140**
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**587 170 413**	**547 763 140**

ETATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2014
ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation			
Dividendes	R-1	40 534 788	-
Management fees	R-2	355 304	173 362
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		**40 890 092**	**173 362**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats services et prestations	R-3	716 452	143 006
Charges de Personnel	R-4	197 540	13 955
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 042 369	1 531 896
Reprise sur provisions	R-6	(1 531 896)	-
Autres Charges d'exploitation	R-7	187 493	84 948
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		**611 958**	**1 773 805**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**40 278 134**	**(1 600 442)**
Charges financières nettes		-	(2)
Produits des placements	R-8	352 553	-
Autres gains ordinaires		500	-
Autres pertes ordinaires	R-9	(1 531 896)	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**39 099 291**	**(1 600 444)**
Impôt sur les bénéfices		(81 908)	(500)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**39 017 383**	**(1 600 944)**

ETATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2014
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Note	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		39 017 383	(1 600 944)
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	R-5	1 042 369	1 531 896
* Reprise sur amortissements et provisions	R-6	(1 531 896)	
* Perte sur titres SOCOGES	R-9	1 531 896	
* Variation des :			
Créances	F-1	59 302	(59 301)
Autres actifs	F-1	(24 397 188)	-
Fournisseurs d'exploitation	F-1	(164 618)	193 866
Autres passifs courants	F-1	554 508	97 274
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		**16 111 756**	**162 790**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	B-1	(3 687)	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	B_2	(1 042 000)	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		**(1 045 687)**	**-**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements versement des associés		-	10 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		-	10 000
Variation de trésorerie		**15 066 069**	**172 790**
Trésorerie au début de l'exercice		172 790	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**15 238 859**	**172 790**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société «DELICE Holding» est une société anonyme constituée le 20 Mai 2013 et régie par la loi n°2009-93 du 03 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales.

Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10 000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Août 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15.417.888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune.

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

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

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

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

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

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2014 à 549.072.620 dinars divisé en 54.907.262 actions de 10 dinars chacune.

La société a pour objet :

- *La promotion des investissements par l'acquisition, la souscription, la gestion, la cession et l'apport, sous toute forme, de valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques tunisiennes ou étrangères crées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de sociétés et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.*
- *L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable, juridique et autres…*
- *Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire.*

II. Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers ont été arrêtés au 31.12.2014 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

III. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisien et ont été établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable. L'exercice comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2014 et finit le 31/12/2014.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

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

1- Immobilisations financières

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

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

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

2- Titres de placement

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

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

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

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

3- Le chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société est constitué essentiellement des dividendes et des honoraires de conseil, d'études et de gestion facturées aux sociétés du groupe.

4- Impôts et taxes

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

V. Evènements postérieurs à la clôture

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

VI. Notes relatives aux rubriques du bilan :

B-1 - Immobilisations corporelles :

La rubrique « immobilisations corporelles » se présente au 31 Décembre 2014 comme suit :

	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette
Solde au 31 décembre 2013	-	-	-
Acquisition de l'exercice	3 687	-	3 687
Cessions de l'exercice	-	-	-
Amortissements de l'exercice	-	(369)	(369)
Soldes au 31 décembre 2014	**3 687**	**(369)**	**3 318**

L'acquisition a porté sur des équipements de bureau au cours du mois de juin 2014.

B-2 - Immobilisations financières :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31/12/2014 à 548 573 048 dinars contre 549 062 944 dinars au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	% de détention
Titres CLC	235 330	1 056394 883 740	394 883 740	99,716%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	43,010%
Titres SBC	58 744	24 677 767	24 677 767	97,907%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	99,991%
Titres CF	46 820	4 680 034	4 680 034	31,007%
Titres SOCOGES	10 420	1 042 000	1 531 896	49,619%
Total valeurs brutes		**548 573 048**	**549 062 944**	
Provision sur titres SOCOGES		(1 042 000)	(1 531 896)	
Total valeurs nettes		**547 531 048**	**547 531 048**	

Les mouvements enregistrés sur les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Solde au 31 Décembre 2013	**549 062 944**
Perte/Titres SOCOGES suite à la réduction du capital de la SOCOGES par annulation des titres	(1 531 896)
Souscription à l'augmentation du capital de la SOCOGES	1 042 000
Soldes au 31 Décembre 2014	**548 573 048**

B-3 - Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde de 24 397 188 dinars contre un solde nul à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Dividendes à recevoir CLC (A)	24 130 310	-
Etats retenue sur tiers	161 336	-
Débiteurs divers	33 318	-
TVA déductible	69 774	-
Charges constatées d'avance	2 000	-
Acomptes provisionnels	450	-
TOTAL	**24 397 188**	**-**

(A) Ces dividendes ont été encaissés le 06 Janvier 2015.

B-4 - Placements financiers :

Les placements financiers présentent au 31/12/2014 un solde de 15 000 000 dinars contre un solde nul à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

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

B-5 - Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde de 238 859 dinars contre 172 790 dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Banque « BIAT »	45 374	172 790
Banque « ATTIJARI »	193 485	-
TOTAL	**238 859**	**172 790**

B-6 - Capitaux propres :

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde de 586 489 383 dinars contre un solde de 547 472 000 dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013
Capital social	549 072 620	549 072 620
Autres capitaux propres	324	324
Résultat reportés	(1 600 944)	-
Total des capitaux propres avant résultat	**547 472 000**	**549 072 944**
Résultat de l'exercice	39 017 383	(1 600 944)
Total des capitaux propres avant affectation	**586 489 383**	**547 472 000**

Le résultat par action se détaille comme suit :

	31/12/2014
Résultat de l'exercice	39 017 383
Nombre d'actions	54 907 262
Résultat par action	**0,710**

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

	Capital social	Autres compléments d'apport	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2013	549 072 620	324	-	(1 600 944)	547 472 000
Affectation résultat PV AGO du 19/05/2014			(1 600 944)	1 600 944	-
Résultat net de l'exercice 2014				39 017 383	39 017 383
Solde au 31 Décembre 2014	549 072 620	324	(1 600 944)	(1 600 944)	586 489 383

B-7 - Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde de 29 248 dinars contre 193 866 dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit:

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation	29 248	3 860
Fournisseurs d'exploitation-Factures non parvenues	-	190 006
TOTAL	**29 248**	**193 866**

B-8 - Autres passifs courants

Cette rubrique présente au 31/12/2014 un solde de 651 782 dinars contre 97 274 dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Produits constatés d'avance	300 401	-
Charges à payer	251 102	758
Etat- Impôt sur les sociétés	81 908	500
CNSS	8 867	2 899
Personnel - rémunérations dues	5 183	7 346
Etat - Retenue à la source sur salaires	2 809	2 809
Etat - autres impôts à payer	1 512	999
TVA à payer	-	27 230
SBC - avances et acomptes reçus	-	54 733
TOTAL	**651 782**	**97 274**

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

R-1 - Dividendes :

Les dividendes s'élèvent au 31 décembre 2014 à 40 534 788 dinars et se détaillent comme suit :

	2014	2013
STIAL	15 354 478	-
CLC	25 180 310	-
TOTAL	**40 534 788**	**-**

R-2 - Management fees :

Les management fees s'élèvent au 31/12/2014 à 355 304 dinars contre 173 362 dinars au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

	2014	2013
Management fees – Société des boissons du Cap-Bon	95 304	123 107
Management fees – Centrale laitière du Cap-Bon	100 000	-
Management fees – Centrale laitière du Nord	100 000	-
Management fees – Centrale laitière Sidi Bouzid	40 000	-
Management fees – Delta Plastic	20 000	50 255
TOTAL	**355 304**	**173 362**

R-3 - Achats services et prestations :

Les autres services et prestations s'élèvent au 31/12/2014 à 716 452 dinars contre 143 006 dinars au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

	2014	2013
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	716 452	143 006
TOTAL	**716 452**	**143 006**

R-4 - Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 31/12/2014 à 197 540 dinars contre 13 955 dinars au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

	2014	2013
Salaires	157 635	11 260
Charges connexes aux salaires	11 260	-
Autres charges sociales	28 645	2 696
TOTAL	**197 540**	**13 955**

R-5 - Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31/12/2014 à 1 042 369 dinars contre 1 531 896 dinars au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

	2014	2013
Dotation aux amortissements	369	-
Dotation aux provisions titres SOCOGES	1 042 000	1 531 896
TOTAL	**1 042 369**	**1 531 896**

R-6 - Reprise sur provisions :

Les reprises sur provisions s'élèvent au 31/12/2014 à 1 531 896 dinars et sont constituées par la reprise sur la provision comptabilisée en 2013 au titre de la participation SOCOGES, constatée suite à la réduction du capital de cette dernière par annulation des titres

R-7 - Autres charges d'exploitation :

*Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2014 à **187 493** dinars contre **84 948** dinars au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :*

	2014	2013
Frais postaux et frais de télécommunications	1 647	154
Services bancaires et assimilés-Commissions	270	43
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	80 000	80 000
Publicité	3 659	-
Location	13 600	-
Réceptions	65 497	-
Entretien et réparation	260	-
TFP	3 378	225
FOPROLOS	1 689	113
Impôts et taxes divers	250	45
TCL-TIB	809	434
Droits d'enregistrement et de timbre	15 900	3 809
Amendes et pénalités	534	125
TOTAL	**187 493**	**84 948**

R-8 - Produits de placements :

*Les produits de placement s'élèvent au 31/12/2014 à **352 553** dinars et se détaillent comme suit :*

	2014	2013
Intérêts/ Certificats de dépôts	341 377	-
Intérêts créditeurs	11 176	-
TOTAL	**352 553**	**-**

(R-9)-Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31/12/2014 à 1 531 896 dinars et sont constituées par la perte sur les titres SOCOGES suite à la réduction par cette dernière de son capital par annulation de titres.

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

F-1 - Variation du besoin en fonds de roulement :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Clients et comptes rattachés	-	59 302	59 302
Fournisseurs et comptes rattachés	29 248	193 866	(164 618)
Autres actifs courants	24 397 188	-	(24 397 188)
Autres passifs courants	651 782	97 274	554 508

IX. Engagements hors bilan

La société n'a pas d'engagements hors bilan.

X. Autres notes

– Parties liées :

- Le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé votre société à conclure avec « la centrale laitière du Cap-Bon », « la centrale laitière du Nord » et « la centrale laitière de Sidi Bouzid » des conventions de gestion, en vertu desquelles votre société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coutant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire.

Les dites conventions entrent en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre en 2014, s'élèvent, en hors taxes, respectivement à 100.000 dinars, 100.000 dinars et 40.000 dinars.

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

Les dites conventions entrent en vigueur à compter du 1er août 2013.

Les revenus constatés à ce titre en 2014, s'élèvent, en hors taxes, respectivement à 95.304 dinars et 20.000 dinars.

- Votre conseil d'administration du 22 décembre 2014 a autorisé la participation de la société dans l'augmentation de capital de la SOCOGES à hauteur de 1.042.000 dinars.
L'augmentation de capital a eu lieu au courant de l'exercice 2014.

- Votre conseil d'administration du 22 décembre 2014 a autorisé la participation de la société dans l'augmentation de capital de la centrale laitière du Cap-Bon à hauteur de 6.300.000 dinars.
L'augmentation de capital a eu lieu en 2015.

- L'AGO de la STIAL tenue le 19 mai 2014 a décidé de distribuer des dividendes pour 35 700 000 dinars.
Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 15 354 477 dinars.
La STIAL a distribué 50% des dividendes fin juin 2014 et 50% fin septembre 2014.

- L'AGO de la Centrale laitière du Cap-Bon tenue le 28 avril 2014 a décidé de distribuer des dividendes pour 25 252 000 dinars. Le droit aux dividendes de DELICE Holding s'élève à 25 180 310 dinars.
En 2014, la société a encaissé 1 050 000 dinars. Le reliquat qui s'élève à 24 130 310 dinars a été encaissé le 06 janvier 2015.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I - Rapport des commissaires aux comptes

II - Etats financiers

III - Notes aux états financiers

FINOR
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

Deloitte.
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

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 des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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 DEROUICHE

I ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE *(Exprimé en dinars tunisiens)*

Actifs		31.12.2014	31.12.2013 Retraité	31.12.2013 Publié
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		*2 518 600*	*2 139 982*	*2 139 982*
-Amortissements Immobilisations incorporelles		*(1 877 592)*	*(1 748 255)*	*(1 748 255)*
	(1)	**641 008**	**391 727**	**391 727**
Immobilisations corporelles		*338 360 399*	*276 575 028*	*276 575 028*
-Amortissements immobilisations corporelles		*(152 266 670)*	*(132 096 974)*	*(132 096 974)*
	(2)	**186 093 729**	**144 478 054**	**144 478 054**
Immobilisations financières		*112 056 366*	*11 755 350*	*11 755 350*
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		*(2 067 251)*	*(2 060 375)*	*(2 060 375)*
	(3)	**9 989 115**	**9 694 975**	**9 694 975**
Autres actifs non courants	*(4)*	**2 598 222**	**1 985 729**	**1 985 729**
Actifs d'impôts différés	*(5)*	**7 336 125**	**6 385 905**	**6 385 905**
Total des actis non courants		**206 658 199**	**162 936 390**	**162 936 390**
Actifs non courants				
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)	**76 787 711**	**51 079 963**	**51 079 963**
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)	**17 288 740**	**14 304 420**	**27 239 515**
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)	**45 959 194**	**65 959 772**	*62 434 861*
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)	**20 486 536**	**25 208 370**	**26 679 729**
Total des actis non courants		**175 522 181**	**156 552 525**	**167 434 067**
Total Actifs		**382 180 380**	**319 488 915**	**330 370 457**

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

I ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE *(Exprimé en dinars tunisiens)*

Capitaux propres et passifs		31.12.2014	31.12.2013 Retraité	31.12.2013 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*	-	-
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice		**102 013 288**	**76 881 816**	**76 881 816**
Résultat de l'exercice		*25 825 670*	*25 001 566*	*25 001 566*
Total des capitaux propres consolidés		**127 838 958**	**101 883 382**	**101 883 382**
Intérêts des minoritaires		*4 553 514*	*5 350 821*	*5 350 821*
Total des capitaux propres consolidés et intérêts des minoritaires	*(11)*	**132 392 472**	**107 234 203**	**107 234 203**
Passifs non courants				
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*
Total des passifs non courants		**76 917 315**	**51 983 730**	**51 983 730**
Passifs courants				
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*
Total des passifs courants		**172 870 593**	**160 270 980**	**171 152 524**
Total des passifs		**249 787 908**	**212 254 711**	**223 136 254**
Total Capitaux propres et passifs		**382 180 380**	**319 488 915**	**330 370 457**

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

I ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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*
Total des produits d'exploitation		**660 395 722**	**567 706 106**	**580 014 242**
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)*
Total des charges d'exploitation		**(618 855 567)**	**(526 924 802)**	**(534 668 364)**
Résultat d'exploitation		**41 540 155**	**40 781 304**	**45 345 878**
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)*
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**34 036 855**	**33 800 653**	**33 800 653**
Impôts sur les bénéfices		*(9 637 815)*	*(9 888 352)*	*(9 888 352)*
Impôt différé		*857 455*	*725 261*	*725 261*
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**25 256 495**	**24 637 562**	**24 637 562**
Part revenant aux intérêts minoritaires	*(11)*	*(569 175)*	*(364 004)*	*(364 004)*
Résultat net consolidé (Part revenant au groupe)		**25 825 670**	**25 001 566**	**25 001 566**
Nombre moyen des actions		*54 907 262*	*54 907 262*	*54 907 262*
Résultat par action	*(28)*	**0,470**	**0,455**	**0,455**

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

I ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

		31.12.2014	31.12.2013
Résultat net (Groupe)		*25 825 670*	*25 001 566*
Ajustement pour:			
**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*
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		**60 577 656**	**43 570 272**
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)*
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		**(60 562 688)**	**(63 646 005)**
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*
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		**274 760**	**15 028 938**
Variation de trésorerie		**289 728**	**-5 046 794**
Trésorerie au début de l'exercice	*(27)*	**11 253 407**	**16 300 200**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	*(27)*	**11 543 135**	**11 253 407**

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-Bouzid « 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 tous produits agroalimentaires.

• 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.

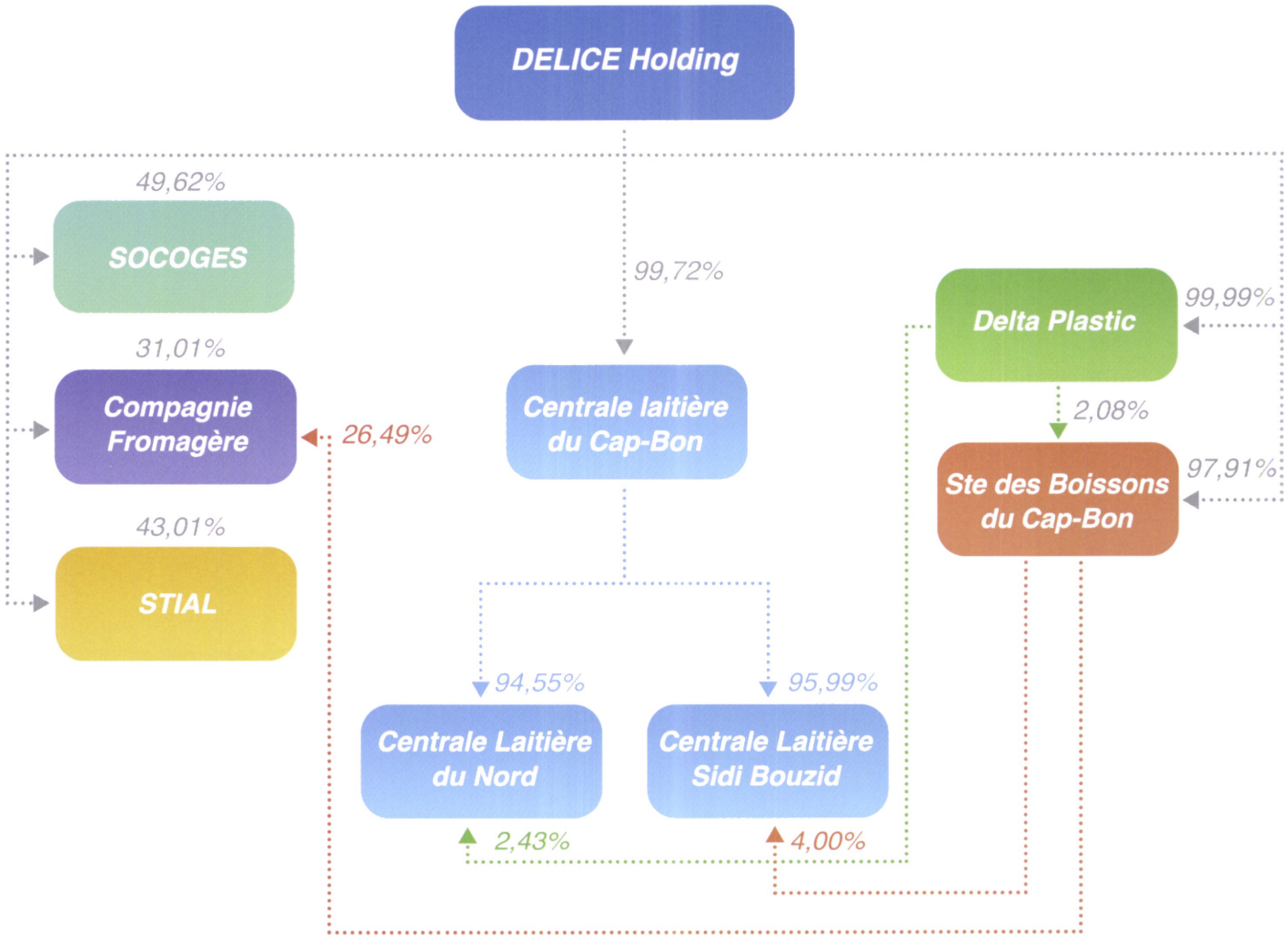
• DELTA Plastic est une société à responsabilité limitée créée en 2002 sise à la zone industrielle de Soliman et spécialisée dans la production des bouteilles et des emballages en plastique. L'activité de DELTA Plastic consiste exclusivement dans le travail à façon pour le compte de la société du groupe 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 PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2014

Le périmètre de consolidation du Groupe DELICE 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 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.

III PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2014

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 :

- *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)[1] , 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).

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%

1 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.

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 quotepart 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 :

Montants en TND	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
Total immobilisations incorporelles	**2 139 982**	**472 663**	**94 045**	**2 518 600**	**1 748 255**	**129 337**	**-**	**1 877 592**	**391 726**	**641 008**
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)
Total immobilisations corporelles	**276 575 028**	**123 261 247**	**61 475 880**	**338 360 399**	**132 096 974**	**24 526 591**	**4 356 897**	**152 266 670**	**144 478 054**	**186 093 729**
Total immobilisations incorporelles et corporelles	**278 715 010**	**123 733 910**	**61 569 925**	**340 878 999**	**133 845 228**	**24 655 929**	**4 356 897**	**154 144 263**	**144 869 780**	**186 734 737**

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
Immobilisations financières brutes	**12 056 366**	**11 755 350**	**11 755 350**
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)
Immobilisations financières nettes	**9 989 115**	**9 694 975**	**9 694 975**

(*) 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	-
	11 107 211	**(2 055 463)**

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 38	900 922	900 922
Total	**2 598 222**	**1 985 729**	**1 985 729**

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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité	Solde au 31/12/2013 Publié
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
Total	**7 336 125**	**6 385 905**	**6 385 905**

Note 6 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de 76 787 711 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
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
Total	**79 668 106**	**53 481 539**	**53 481 539**
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 880 395)	(2 401 576)	(2 401 576)
Total du stock net	**76 787 711**	**51 079 963**	**51 079 963**

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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité**	Solde au 31/12/2013 Publié
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*	*154 837*
Clients étrangers	*489 832*	*154 837*	
Total brut	**20 137 365**	**17 563 391**	**30 498 486**
Provisions sur créances clients	*(2 848 625)*	*(3 258 971)*	*(3 258 971)*
Total net	**17 288 740**	**14 304 420**	**27 239 515**

***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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité**	Solde au 31/12/2013 Publié
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*
Total brut	**47 303 140**	**66 754 028**	**63 229 117**
Provisions dépréciation des autres actifs	*(1 343 946)*	*(794 256)*	*(794 256)*
Total net	**45 959 194**	**65 959 772**	**62 434 861**

***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 :

	31/12/2014	31/12/2013
Certificat de dépôt – échéance 10/04/2015	7 500 000	-
Certificat de dépôt – échéance 05/05/2015	7 500 000	-
Total	**15 000 000**	**-**

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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité**	Solde au 31/12/2013 Publié
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
Total brut	**20 486 536**	**25 447 118**	**26 918 477**

***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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité	Solde au 31/12/2013 Publié
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 an	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
Total brut	**55 891 322**	**56 986 725**	**56 986 725**

Note 11 : Capitaux propres

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Exercice clos le 31 Décembre 2014

	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
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2013	**549 072 620**	**(472 190 804)**	**-**	**25 001 566**	**101 883 382**	**5 714 825**	**(364 004)**	**107 234 203**
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*
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2014	**549 072 620**	**(472 190 804)**	**25 131 472**	**25 825 670**	**127 838 958**	**5 122 688**	**(569 174)**	**132 392 472**

Note 12 : Emprunts

Les emprunts présentent un solde de 63 138 204 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
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
Total	**63 138 204**	**39 055 077**	**39 055 077**

Note 13 : Provisions

Les provisions présentent un solde de 12 924 296 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
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
Total	**12 924 296**	**12 073 838**	**12 073 838**

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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité	Solde au 31/12/2013 Publié
CLC-Passif d'impôt différé	854 815	854 815	854 815
Total	**854 815**	**854 815**	**854 815**

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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité	Solde au 31/12/2013 Publié
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
Total	**90 611 837**	**72 514 690**	**83 396 233**

***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 :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013 Retraité	Solde au 31/12/2013 Publié
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
Total	**26 367 434**	**30 769 566**	**30 769 566**

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 :

Libellé	2014	2013 Retraité**	2013 Publié
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	-
Total	**647 588 213**	**560 723 738**	**529 773 046**

***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 :

Libellé	2014	2013 Retraité**	2013 Publié
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
Total	**12 807 509**	**6 982 368**	**50 241 197**

***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 :

Libellé	2014	2013 Retraité**	2013 Publié
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)
Total	**501 025 458**	**433 710 276**	**436 553 846**

***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 :

Libellé	2014	2013 Retraité**	2013 Publié
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
Total	**52 702 542**	**44 285 123**	**42 345 649**

***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 :

Libellé	2014	2013 Retraité**	2013 Publié
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)	-	-
Total	**25 667 082**	**22 549 958**	**26 306 952**

***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 :

Libellé	2014	2013 Retraité**	2013 Publié
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)	-	
Total	**38 769 810**	**32 383 796**	**34 323 272**

***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 :

Libellé	2014	2013 Retraité	2013 Publié
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
Total	**8 639 380**	**5 941 045**	**5 941 045**

Note 24 : Produits financiers

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

Libellé	2014	2013 Retraité	2013 Publié
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
Total	**1 245 625**	**616 634**	**616 634**

Note 25 : Autres gains ordinaires

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

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

Note 26 : Autres pertes ordinaires

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

Libellé	2014	2013 Retraité**	2013 Publié
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*
Total	**334 994**	**2 195 710**	**6 760 283**

***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

Liquidités, équivalents de liquidités et placements (A)	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
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*
Total (A)	**35 395 358**	**25 447 118**

Concours bancaires et autres passifs financiers (B)	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Concours bancaires	*23 852 223*	*14 193 711*
Total (B)	**23 852 223**	**14 193 711**

Trésorerie nette (A-B)	**11 543 135**	**11 253 407**

D. Autres notes :

Note 28: Détermination du résultat par action :

	2014	2013
Résultat net consolidé (A)	**25 825 670**	**25 001 566**
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*
Résultat par action en dinars (A/B)	**0,470**	**0,455**

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
				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)
Clients et comptes rattachés	17 563 391	30 498 486	(12 935 095)	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
				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)
Autres actifs courants	66 754 028	63 229 117	3 524 911	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".
				Les effets escomptés non échus à hauteur de 1 252 081 dinars ont été reclassés parmi les "clients et comptes rattachés"
Liquidités et équivalents de liquidités	25 447 118	26 918 477	(1 471 359)	Les effets remis à l'escompte à hauteur de 219 278 dinars ont été reclassés parmi les "clients et comptes rattachés"
				Un solde "fournisseur intergroupe" à hauteur de 11 028 179 Dinars a été déduit du solde "client intergroupe" correspondant.
Fournisseurs et comptes rattachés	72 514 690	83 396 233	10 881 543	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
Autres produits d'exploitation	6 982 368	50 241 196	(43 258 828)	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 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 :

Libellé	Société	Montant
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
Total		**12 586 524**

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 :

Banque	BIAT
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
Total	**75 500 000**

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 :

Désignation	Attijari Bank	BIAT
Débit en compte	*500 000*	*1 500 000*
Financement de stock	*500 000*	*2 000 000*
Lettre de crédit	*250 000*	*500 000*
Total	**1 250 000**	**4 000 000**

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.

INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Informations de contact :

Nom : Mr Boubaker MEHRI
Téléphone : +216 71 964 969
Email : boubaker.mehri@groupedelice.com.tn

Raison sociale : Société DELICE Holding

Forme juridique : Société Anonyme

Objet social :

La promotion des investissements par l'acquisition, la souscription, la gestion, la cession et l'apport, sous toute forme, de valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques tunisiennes ou étrangères créées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de société et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.
L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable et juridique et autres...Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tous autres objets similaires.

Registre de commerce : B01100672013
Matricule fiscal : 1299178 L/A/M/000
Capital social : 549 072 620 DT
Adresse : Immeuble le Dôme, rue du Lac Léman, les berges du lac -1053 Tunis

Site Web : www.deliceholding.com (en cours de préparation)
Téléphone : +216 71 964 969
FAX : +216 71 964 117