



RAPPORT D'ACTIVITE 2019

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE, 25 Juin 2020

SOMMAIRE

I	MOT DU PRESIDENT	04
II	CHIFFRES CLEFS	06
III	GOUVERNANCE	07
IV	CONJONCTURE ECONOMIQUE	12
V	AMONT LAITIER	15
VI	LEVIERS DE CROISSANCE	22
VII	PERFORMANCE CONSOLIDEE	30
VIII	ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS	35
IX	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	68
X	AUTRES INFORMATIONS	101

Une marque citoyenne, c'est une marque qui œuvre en permanence, et avec passion, pour rendre accessible, tous les jours et partout, les meilleurs produits, afin de garantir, aux consommateurs, le plaisir sain, pour une meilleure alimentation.

C'est une marque, qui est toujours très proche de ses consommateurs, se soucie de leur santé et bien-être, qui adopte une croissance valorisée, capitalise sur l'innovation et met en place une culture d'excellence, tout en respectant les préceptes du développement durable.

Une Marque Citoyenne

Délice est une marque citoyenne, qui prône l'excellence, qui veut le meilleur, pour ses partenaires et clients, et s'engage tous les jours dans une vision d'amélioration continue des produits, processus et méthodes de travail.



*“La santé par l'alimentation,
c'est l'enjeu des années à
venir.”*

Joël Robuchon (1945-2018)

MOT DU PRESIDENT

« 2019 était l'année de reprise pour le Groupe Délice, qui a pris son destin en main malgré une conjoncture économique difficile et un environnement géopolitique instable »

L'année 2019 était l'année de toutes les incertitudes pour la Tunisie, et notre Groupe a dû évoluer dans un environnement hostile et surmonter plusieurs obstacles pour se hisser de nouveau et clôturer l'exercice 2019 sur une note positive, consolidant ainsi ses bonnes performances sur les cinq dernières années, tout en puisant dans le savoir-faire de son capital humain et sa fine connaissance du marché tunisien, qui convoite non seulement les nouveautés, mais aussi des produits de qualité. A fin 2019, les revenus consolidés de notre Groupe ont dépassé les **978,8 millions de Dinars**, soit une évolution de **14,9 %** par rapport aux revenus réalisés en 2018. Cette croissance a été réalisée grâce à l'amélioration de notre positionnement stratégique sur les différents segments du business. En termes de performance d'exploitation, le résultat d'exploitation consolidé s'est soldé à **59,9 millions de Dinars**, soit une marge de **6,1 %** (Contre **5,7%** en 2018). L'amélioration affichée en termes de performance d'exploitation est principalement expliquée par une évolution à deux chiffres de tous les segments. En conséquence, le Groupe a pu réaliser un Résultat Net Part Du Groupe de **46,5 millions de dinars**, soit un taux de marge nette de près de **4,8 %** (Contre **3,6 %** en 2018).

Le pôle lait, secteur d'activité clef de notre Groupe, a résisté à la contreperformance de la filière, qui s'est notamment manifestée, en une baisse chronique de la production primaire sur les quatre dernières années et une instabilité accrue du stock



national de lait de boissons estimé à près de **21,2 Millions de litres** (contre **14,8 millions de Litres** fin Décembre 2018). Cette pénurie s'est particulièrement affirmée durant la période de basse lactation et s'est accentuée davantage par l'effet des mouvements massifs de contrebande de vaches, ce qui a réduit le cheptel national à moins de **400 000 vaches**

*La baisse des volumes transformés et la rigidité des prix à la vente ont réduit les marges des industriels qui réclament, depuis maintenant trois ans des mesures plus efficaces et l'application de la vérité des prix au niveau de la filière. Malgré toutes ces contraintes, Délice Holding a pu résister et a enregistré une progression des revenus de **27,2%** et ce grâce aux efforts déployés sur l'amont de la filière et le soutien des petits éleveurs et des centres de collecte. Nos parts de marché sur ce secteur d'activité se sont maintenues à une moyenne de **65%***

*L'activité du pôle des produits laitiers frais, locomotive de profitabilité du Groupe, s'est soldée par des revenus annuels de **469,9 millions de Dinars** soit une progression de **26,6%**. Par ailleurs, les performances consolidées de notre Groupe ont été soutenues par un effort d'investissement très important.*

*A fin 2019, l'enveloppe d'investissement de Délice Holding a dépassé les **84 millions de Dinars** contre **70 millions de Dinars** en 2018, soit une hausse annuelle de **19,6%**.*

Le Groupe maintient un rythme soutenu d'investissement dans une conjoncture difficile, par la consolidation de ses capacités de transformation sur les différents pôles du business, l'initiation des projets de productivité sur les différents sites. L'innovation et la diversification des produits restent également les fers de lance. Ainsi, courant l'année 2020, le Groupe développera sur le marché de nouveaux procédés et de nouvelles technologies qui vont différencier significativement ses produits.

*Le pôle boissons a continué sur sa lancée en enregistrant une croissance de son chiffre d'affaires de **21%** par rapport à l'exercice précédent et de **7,7%** sur la période 2014-2019. C'est le fruit du travail consenti par toutes les équipes et des investissements effectués, qui ont contribué à l'amélioration de la qualité des produits et la fluidification des processus.*

*De même le pôle fromage est resté sur une bonne tendance, enregistrant une croissance moyenne de **22,6%** sur la période 2014-2019 et a pu bénéficier de la synergie créée, à travers notre partenariat avec SAVENCIA, l'un des mastodontes de l'industrie fromagère à l'échelle mondiale.*

*Nous voudrions conclure, sur une bonne nouvelle pour nos actionnaires, et vous annoncer notre nouveau projet qui va certainement renforcer le positionnement stratégique de notre Groupe. Ce projet dont l'idéation et la conception ont pris plusieurs années, et ce dans l'objectif d'offrir à nos clients un produit de première qualité, verra le jour dans les semaines qui vont venir. Il s'agit bel et bien de la société **Délice des Eaux Minérales**.*

Nous tenons à rassurer nos partenaires que le groupe a consolidé sa position stratégique sur le marché, que nos produits jouissent de plus en plus de la confiance des consommateurs et que l'innovation et la qualité de nos produits demeurent toujours une priorité incontestable pour notre Groupe.

MOHAMED MEDDEB
PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

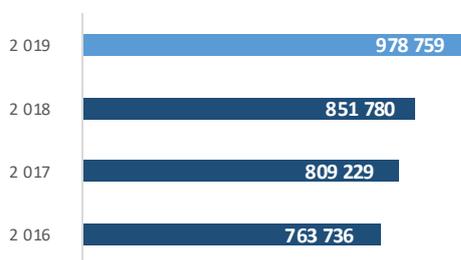
CHIFFRES CLEFS

REVENUS CONSOLIDES 2019

Le Groupe a réalisé des revenus consolidés records de **978 759 KDT**, soit une progression à deux chiffres de **14,9%**, par rapport à l'exercice précédent. Cette performance a été le fruit de l'évolution positive de tous les segments d'activité du Groupe, et de l'évolution spectaculaire du chiffre d'affaires à l'export qui est passé à **29 085 KDT** (contre **17 742 KDT** en 2018).

Revenus consolidés (2016-2019)

En milliers de Dinars

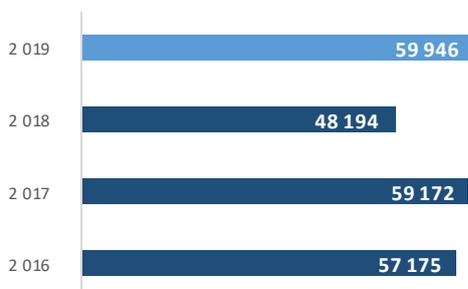


RESULTAT D'EXPLOITATION 2019

Le Groupe a terminé l'exercice 2019 sur une note positive, améliorant ainsi tous ses indicateurs de performance, et ce malgré une conjoncture économique défavorable et l'inflation des prix des matières premières. Cet exercice a été exceptionnel sur tous les niveaux, et a permis au Groupe de réaliser un résultat d'exploitation de **59 946 KDT**, soit une progression de **24,4%** par rapport à 2018, et un taux de marge d'exploitation de **6,1%** (contre **5,7%** en 2018).

Résultat d'exploitation consolidé (2016-2019)

En milliers de Dinars

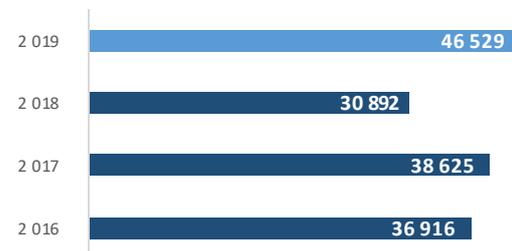


RESULTAT NET PART DU GROUPE 2019

Le Groupe a su capitaliser sur les investissements effectués lors des exercices précédents et a enregistré un Résultat Net Part Du Groupe (RNPG) de **46 529 KDT**. Cette performance constitue un nouveau palier historique que Délice souhaite consolider. Ce résultat a permis au Groupe d'atteindre une marge nette de **4,8%** contre **3,6%** en 2018.

Résultat Net Part Du Groupe (2016-2019)

En milliers de Dinars

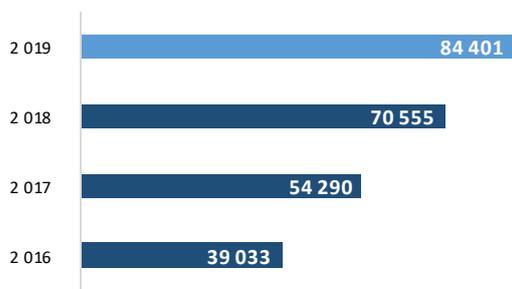


CAPEX 2019

Le groupe continué sa stratégie d'investissement malgré le manque de visibilité, et l'instabilité politique que connaît le pays depuis la révolution. Les investissements de 2019, ont servi à la construction de la nouvelle unité de conditionnement d'eau minérale, l'introduction d'innovations dans l'usine de Sidi Bouzid, et les projets de productivité sur les différents sites, notamment le projet de cogénération. Les investissements ont totalisé un montant global de **84 401 KDT**, soit **8,6%** des revenus consolidés et une progression de **19,6%** par rapport à 2018

CAPEX (2016-2019)

En milliers de Dinars



GOUVERNANCE

CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. MOHAMED MEDDEB

Président

Mme HOUEDA MEDDEB

Administrateur

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

Administrateur

Mme CYRINE MEDDEB ABIDI

Administrateur

M. MOHAMED ALI MEDDEB

Administrateur

M. AHMED MEDDEB

Administrateur

M. BOUBAKER MEHRI

Administrateur

Membre du Comité Permanent d'Audit Interne

M. SLAHEDDINE LADJIMI

Administrateur Indépendant

Président du Comité Permanent d'Audit Interne

M. MOHAMED ABDENNADHER

Administrateur représentant les actionnaires minoritaires

Membre du Comité Permanent d'Audit Interne

CONTROLE INTERNE

Le Groupe Délice est doté d'un manuel de procédures comportant plus de **150 procédures** traitant l'ensemble des processus de gestion des différentes filiales tel que :

- Achats
- Approvisionnement
- Achats et réception lait
- Ressources humaines
- Logistique
- Qualité

Ces procédures sont en perpétuelle mise à jour par le responsable organisation Groupe, soit suite aux recommandations d'audit ou à la demande de la Direction Générale du Groupe.

D'autre part, le Groupe Délice dispose d'une direction audit interne composée d'un responsable et de **7** collaborateurs. Cette direction procède à des audits planifiés, des différentes fonctions de l'ensemble des filiales du Groupe, à des audits inopinés de tâches particulières suite à la demande de la Direction Générale ou des directeurs généraux adjoints des sites, mais aussi elle assure le suivi des recommandations émises dans les rapports de contrôle interne, des Commissaires aux Comptes de ses filiales. La direction audit rend compte au Comité Permanent d'Audit Interne, qui se réunit au moins **4** fois par an.

Par ailleurs, le Groupe Délice s'est étendu en 2019, par la création d'un département « Risk Management » qui s'occupe de l'évaluation des risques des différents processus des filiales du Groupe et qui a élaboré une cartographie détaillée des risques fin 2019, base du planning des audits planifiés pour l'année 2020.

GESTION DES RISQUES

Afin de doter les sociétés du Groupe Délice d'un outil d'aide à la maîtrise des risques, la Direction Générale du Groupe a lancé un projet pour la réalisation et la mise en place d'un Système de Management des risques au niveau du Groupe. Les principaux objectifs fixés de ce projet sont :

- Une cartographie locale des risques pour chaque société du Groupe afin de mettre en place le Plan d'Audit 2020
- Contribution à rendre le Groupe plus performant et efficace lors de la prise des décisions (CAPEX et autres).
- Création et partage d'un référentiel des risques.
- Amélioration de l'image du Groupe.

La première étape de ce projet a consisté, en l'élaboration des Cartographies de risques locales pour chaque société. Pour cela une méthodologie a été adoptée pour la réalisation de ce projet, se basant principalement sur :

- Les principes et les lignes directives de la Norme ISO 31000 concernant le Management des Risques, cette Norme étant complémentaire à celles 14001, 22000... en matière de Gestion des Risques ;
- La participation de l'ensemble des responsables concernés au niveau de chaque société du Groupe.

TYPOLOGIE DES RISQUES

RISQUE DE MARCHE

Ce risque est composé de deux éléments principaux, le risque de change causé suite à une volatilité du cours de change sur le marché lors des importations, il est géré par un comité spécialisé, qui se décide sur la couverture et le type de couverture. Le deuxième risque est relatif aux taux d'intérêts et à la hausse des charges financières, il est géré par un comité finance, qui gère rationnellement la trésorerie et optimise les charges financières.

RISQUE DE NON RESPECT DE LA REGLEMENTATION

Les activités du Groupe, sont soumises à plusieurs réglementations et lois en vigueur, le Groupe réalise des formations spécifiques et orientées, afin de garantir une veille au respect à la réglementation du pays

RISQUE ACHAT LAIT

L'année 2019 est une année très difficile pour nos collaborateurs du département achat lait, qui ont fait face à une baisse de la collecte du lait, et une concurrence très intense. Face à ce risque, le département achat lait, a mis en place des avantages matériels et immatériels pour fidéliser les fournisseurs du Groupe.

RISQUE SUPPLY CHAIN

Cette fonction a pour principaux objectifs une gestion rationnelle et une couverture de notre stock de marchandise. Ce stock fait face continuellement à des risques naturels (Incendie, Inondation, etc...) et des vols. Pour cela, le Groupe a mis en place un système d'information cohérent et intégré pour une gestion en temps réel des stocks, avec une couverture d'assurance de toute la marchandise contre plusieurs risques selon une police contractée auprès d'un assureur agréé.

RISQUE DE LA REPUTATION DU GROUPE

Le Groupe, étant un leader sur le marché Tunisien, fait face à une concurrence sur le marché national et international, d'où la mise en place d'une stratégie marketing adaptée à la conjoncture actuelle et une stratégie de gestion des crises.

RISQUE D'ESCROQUERIE INTERNATIONALE

Le Groupe a pris des mesures préventives dans le but de se prémunir au maximum contre ce type de risques, en l'occurrence l'ensemble des précautions prises dans le processus de contrôle interne du Groupe, approuvées par la Direction Générale.

COMITES CORPORATE

COMITE PERMANENT D'AUDIT INTERNE

Il comprend au moins trois membres. Il examine l'arrêté des comptes sociaux et consolidés. Il supervise le processus d'audit interne et la cohérence des mécanismes et des outils de contrôle interne.

COMITE RH ET CARRIERES

Le capital humain est l'un des leviers de croissance du Groupe. Le rôle de ce comité est d'identifier les besoins et potentiels en ressources humaines, de développer les plans de carrière pour les cadres, et d'organiser au mieux le processus d'évaluation des performances.

COMITE D'INVESTISSEMENT

Au vu de la forte intensité capitalistique du Groupe, le rôle du comité d'investissement consiste à identifier les besoins techniques et industriels par filiale, planifier les investissements stratégiques du Groupe, évaluer la faisabilité technique des projets et veiller à la bonne exécution des investissements.

COMITE PILOTAGE LAIT

Le comité pilotage lait contribue à la consolidation du positionnement stratégique du Groupe en tant que pionnier et acteur majeur de l'industrie laitière en Tunisie. Ses rôles consistent à développer les stratégies relatives à l'amont laitier et gérer les relations du Groupe avec les centres de collecte et autres parties concernées

COMITE DE DEVELOPPEMENT

Le comité de développement, contribue à la croissance du Groupe en veillant à identifier les nouvelles tendances du marché, à concrétiser les idées innovantes en matière de produits et procédés, développer l'offre sur les différents segments d'activité et coordonner avec tous les partenaires stratégiques pour un meilleur Business Model.

COMITE DE DIRECTION

Ce comité se tient pour les filiales et le Groupe et a pour fonction de fixer et suivre les stratégies de croissance du Groupe, de présenter périodiquement les résultats des filiales et de piloter les performances et proposer des actions correctives.

COMITE DE PRODUCTIVITE

Les principales contributions du comité de productivité consistent à réaliser plus d'efficacité budgétaire, veiller à atteindre les objectifs fixés aux moindres coûts. Ce comité a mis en place différents projets de productivité industrielle, énergétique et humaine.

COMITE FINANCE

Le comité finance veille à assurer le suivi de la trésorerie des sociétés filiales et du Groupe et les relations avec les bailleurs de fonds, et à instaurer les stratégies nécessaires en matière de financement.

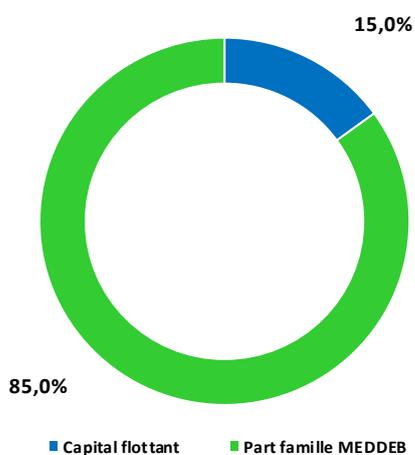
LE CAPITAL

L'introduction en bourse de Délice Holding avait marqué la place financière Tunisienne en Octobre 2014. La performance du Groupe et son positionnement stratégique, sur les différents pôles se sont depuis améliorés. Le Groupe dispose d'un leadership incontesté sur les pôles du lait et des produits frais avec des parts de marché respectives de **64,8%** et **67%**.

Effectuée en Octobre 2014, l'introduction en bourse de Délice Holding a été faite par la méthode de l'offre à prix ouvert (OPO), une première sur la place Tunisienne. Le capital flottant est estimé à **15%** du capital total, soit donc **8 236 090** actions.

Composition du Capital de Délice Holding

En Pourcentage



SECTEURS D'ACTIVITE ET FILIALES

Le Groupe Délice est désormais présent sur cinq secteurs d'activité qui sont le lait, les produits laitiers frais, les boissons, le fromage et plus récemment l'eau minérale. Le pôle lait a la contribution la plus importante aux revenus consolidés du Groupe. A côté de son leadership sur ses métiers clés, le lait (**64,8%**) et le yaourt (**67%**), le Groupe est également présent sur les pôles boissons et fromage avec des parts de marché estimées à **24,5%** et **22%** respectivement. Les eaux minérales viendront enrichir le portefeuille produit du Groupe.

PARTENARIATS STRATEGIQUES

« Depuis les années 90, le Groupe a entamé sa stratégie d'alliance avec des partenaires internationaux fortement connus »

La compagnie **GERVAIS DANONE**, leader mondial des produits laitiers est depuis 1997 un partenaire stratégique du Groupe sur le pôle des produits laitiers frais. Ce partenaire stratégique dont les revenus s'estiment en 2019 à près de **25,3 milliards d'euros**, avait clairement contribué au développement du positionnement stratégique du Groupe sur le segment yaourt.

Les performances spectaculaires de ce secteur d'activité et ses parts de marché estimées à près de **67%** à fin 2019 en font preuve.



L'activité fromage a été lancée courant 2009 dans le cadre d'un partenariat stratégique avec le leader français des spécialités fromagère, **SAVENCIA FROMAGE AND DAIRY**, auparavant connu sous le nom **BONGRAIN SA**. Les performances et le positionnement stratégique de ce pôle se sont progressivement améliorés. A fin 2019, les parts de marché s'estiment à **22%**.

Le partenaire **SAVENCIA FROMAGE AND DAIRY** détient, depuis 2018, **50%** du capital, de la Compagnie Fromagère (Une des sociétés filiales du Groupe).

CONJONCTURE ECONOMIQUE

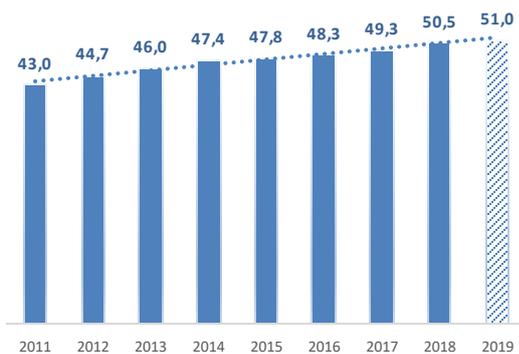
« Un taux de croissance anémique... »

L'exercice était difficile pour la Tunisie, et le pays n'a pas échappé à la morosité du contexte économique international, marqué par des tensions géopolitiques de taille, qui ont constitué un obstacle à la croissance de l'économie mondiale.

Cet exercice a présenté des défis de taille pour l'économie nationale, entre une instabilité socio-économique persistante, et une année électorale qui bouleversé le paysage politique en Tunisie, le taux de croissance n'a pas pu dépasser les **1%** contre des estimations de **3,1%**. Ce taux de croissance anémique, témoigne des difficultés rencontrées par la Tunisie, à relancer une économie en hibernation et qui attend toujours un déclin. Cette croissance a été tirée par les services, notamment le tourisme et la consommation publique. Néanmoins, les difficultés connues par les industries manufacturières, ont constitué un obstacle de taille face la relance économique tant attendue. L'investissement quant à lui, a continué son trend baissier, pour s'établir à **18,6%** du PIB, bien en deçà des **20%** ciblés, pour palier à la croissance anémique que connaît le pays depuis 2015.

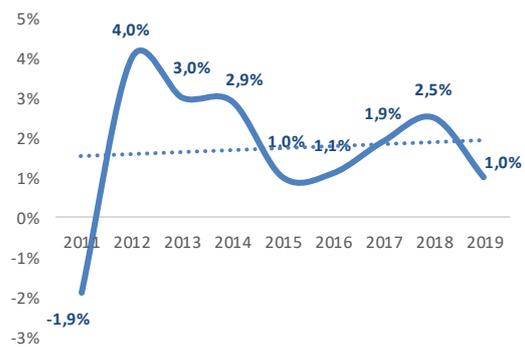
Evolution du PIB

En Milliards de Dollars Constants



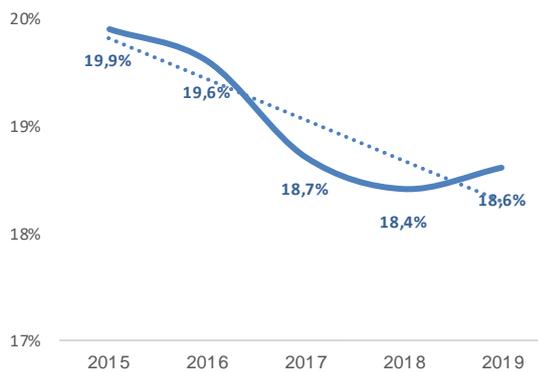
Evolution du PIB

En Pourcentage (YoY)



Evolution du Taux d'investissement

En Pourcentage du PIB



Evolution de la dette publique

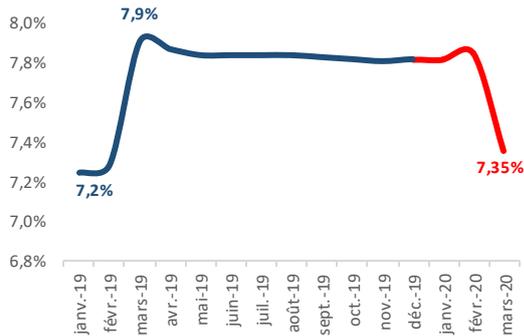
En Pourcentage du PIB



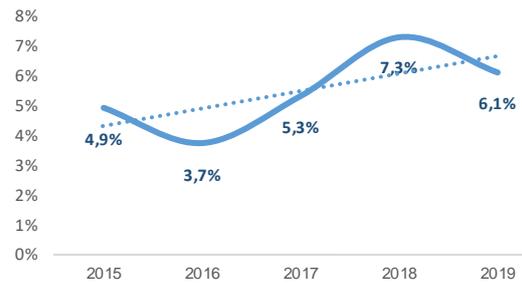
« Quelques signes de convalescence... »

La Banque Centrale de Tunisie, a pu remédier à l'envolée du taux d'inflation connue lors de l'année dernière, en élevant son taux directeur. Par conséquent, le TMM a atteint un niveau record de **7,9%** (**Mars 2019**). Cette politique, bien que néfaste, sur l'investissement, a pu diminuer considérablement le taux d'inflation à **6,1%** (Contre **7,3%** en 2018).

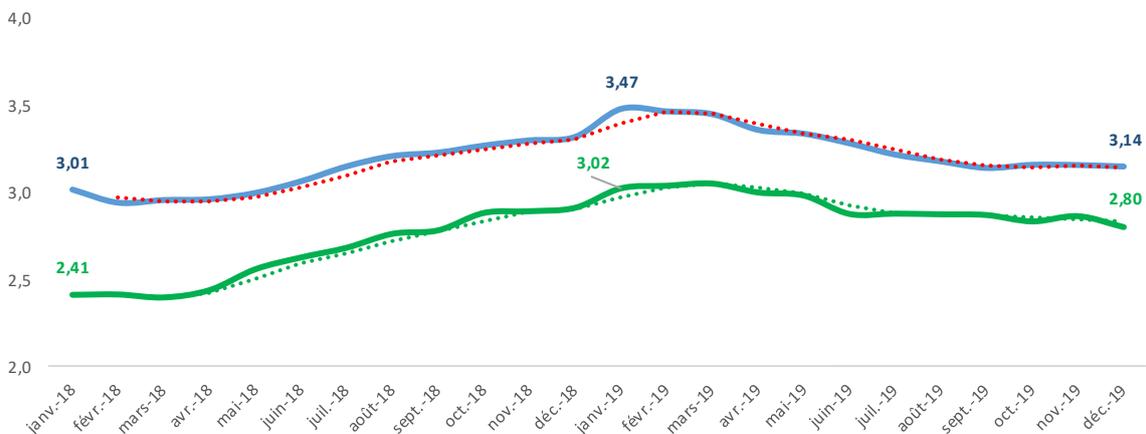
Evolution du Taux de marché monétaire (TMM)
En Pourcentage



Evolution du Taux d'inflation
En Pourcentage



Evolution du Dinar Tunisien (TND)
Contre l'USD (Vert) et l'EUR (Bleu)



Cette année a été marquée par quelques signes de convalescence, sous fond de politique d'austérité exercée par la Banque Centrale de Tunisie.

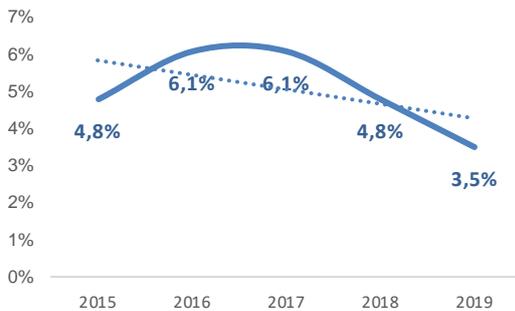
Le Dinar Tunisien a arrêté sa descente vertigineuse contre l'Euro et le Dollar Américain, tiré vers le haut par la bonne performance du tourisme et l'amélioration des réserves en devise. Selon les chiffres de la Banque Centrale, l'EUR s'échange à **3,14** Dinars, et l'USD à **2,8** Dinars, et ce au 31/12/2019.

« Un déficit budgétaire qui rétrécit... »

Le déficit budgétaire a connu un rétrécissement passant de **4,8%** du PIB à **3,5%** fin 2019. De même, pour le déficit courant qui a reculé pour atteindre **8,8%** (contre **11,1%** en 2018). C'est la résultante du durcissement de la politique monétaire, entreprise par la Banque Centrale de Tunisie, et de l'atténuation du creusement du déficit commercial.

Déficit Budgétaire (2015-2019)

En Pourcentage du PIB



Déficit Courant (2015-2019)

En Pourcentage du PIB



« La Tunisie gagne deux places dans le Doing Business Index ... »

La Tunisie a fait un bond de **deux places** dans le « Doing Business 2020 » de la Banque Mondiale. Baromètre du climat d'affaires, ce classement permet de donner une idée sur la facilité d'entreprendre et s'appuie sur l'étude de la réglementation des affaires dans **190** économies.

Certes, la Tunisie reste sur une bonne dynamique durant les deux dernières années, mais elle doit poursuivre les réformes relatives au climat des affaires. L'économie tunisienne s'est classée **78^e** (**80^e** en 2018) et a conservé sa deuxième position en Afrique du Nord, derrière le Maroc (**53^e** en 2019 et **60^e** en 2018).

Cette amélioration est due essentiellement, à la progression effectuée en matière de création d'entreprises, passant de la **63^e** place à la **19^e**, l'obtention des permis de construire (**32^e** position en 2019), le paiement des taxes et impôts (passant de la **133^e** position à la **108^e** position), la protection des investisseurs minoritaires (le **61^e** rang, soit un bond de **22** places) et finalement le commerce transfrontalier (un regain de **11** places).

Néanmoins, la Tunisie doit fournir des efforts plus importants, notamment dans les domaines du transfert de propriété, l'obtention des prêts, le raccordement à l'électricité, règlement de l'insolvabilité et l'exécution des contrats.



Amont Laitier

« Le groupe Délice ne se contentera plus de son rôle d'industriel, mais verra son spectre d'intervention s'élargir pour toucher toutes les parties prenantes de son environnement, à commencer par les éleveurs, noyau générateur de l'industrie lait en Tunisie »

FILIERE LAIT EN TUNISIE

L'année 2019 confirme la tendance baissière, et la descente vertigineuse de la filière laitière en Tunisie. Cette mauvaise performance traduit un déséquilibre affectant directement la viabilité de la filière et ce en raison du non fonctionnement des mécanismes de régulation. Ces agrégats démontrent que la pérennité de la filière est en réel danger et que le système de compensation montre de plus en plus ses limites.

La chute drastique du cheptel national est un élément majeur de la dégradation de la situation actuelle de la filière. Entre abattage massif, et contre bande, la filière a perdu plus de **30 000 têtes**. Ce constat dénote de la difficulté qu'éprouve les éleveurs à être rentables.



« Sécuriser l'amont laitier est devenu le mot d'ordre de toutes les parties prenantes de la filière lait en Tunisie, d'où la genèse d'un PPP, qui est ambitieux en matière d'objectifs, mais qui demeure orphelin d'une feuille de route et d'un texte d'application »



Nonobstant cette descente vertigineuse de la filière, elle continue à employer **40%** de la main d'œuvre agricole, sans oublier les emplois indirects qui peuvent en découler.

En effet, la filière laitière est l'une des filières qui constitue, les piliers de l'économie tunisienne et elle contribue à **11%** de la production agricole, **25%** de la production animale et **7%** de l'industrie agroalimentaire. C'est dans cet esprit qu'un pacte en PPP a été proposé pour un sauvetage qui semble de plus en plus urgent de l'industrie lait en Tunisie.

En effet, ce pacte vient au secours, de tous les acteurs de la filière commençant par l'éleveur, qui pourrait être considéré comme le maillon faible de cette chaîne.

Les objectifs de ce pacte proposé en Avril 2019 sont les suivants :

- Garantir la rentabilité économique pour toutes les parties prenantes.
- Améliorer la qualité du lait, la santé du cheptel et les prérequis sanitaires des produits.
- Satisfaire la demande en matière de lait et dérivés.
- Consolider la position des produits tunisiens dans les marchés étrangers.
- Améliorer la gouvernance et faire participer tous les intervenants.

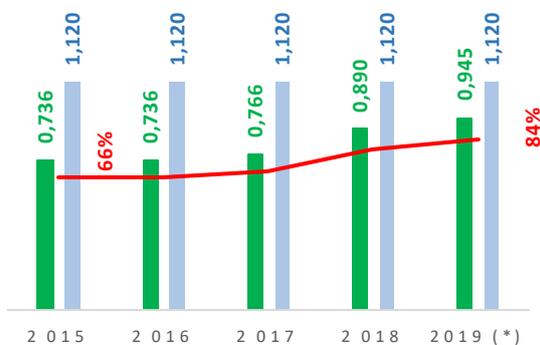
LA FILIERE EN QUELQUES CHIFFRES

Malgré la crise que connaît le secteur, La filière laitière revêt toujours d'une importance capitale pour le secteur agricole et l'industrie agroalimentaire en Tunisie. A fin 2019, les volumes produits ont totalisé près de **1 350 millions de litres**, soit une légère hausse de **3%** par rapport aux volumes produits en 2018. Quant aux volumes collectés, ils ont connu une hausse de **0,4%**, de même pour la réception industrielle qui a atteint **974 millions de litres**, soit une infime évolution de **0,1%** par rapport à l'année dernière.

Le rétrécissement des marges des éleveurs est toujours la principale raison de la baisse de tous les agrégats de la filière en Tunisie. Néanmoins, les prix d'achat de lait cru, ont augmenté de **6,2%** par rapport à 2018, pour s'établir à **0,945 Dinar par Litre**, à l'instar du Prix de Vente du Lait Demi écrémé qui reste inchangé sur les cinq dernières années.

Evolution du Prix d'achat Lait Cru (Vert) et du Prix de Vente de Lait Demi-écrémé (Bleu)

En Dinars Par Litre



Production Primaire de Lait en Tunisie

En Millions de Litres



« Une Augmentation de la subvention, qui ne résout pas les problèmes... »

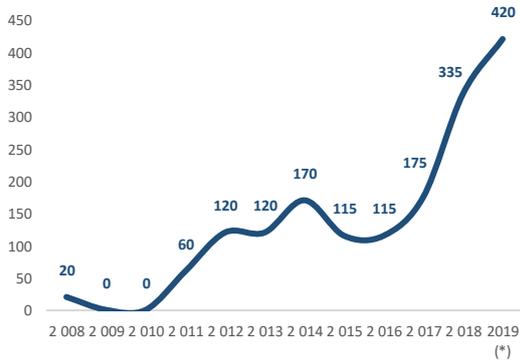
L'augmentation de **55 millimes** du prix de lait cru (à partir de Juin 2019), n'a pas pu arrêter la réduction drastique du cheptel national, et ne semble pas satisfaire les éleveurs qui jugent, que cette augmentation ne peut couvrir les coûts de production, qui ne cessent de s'accroître, avec la hausse continue des prix des aliments de bétail et des médicaments pour le cheptel.

De plus, l'augmentation de la subvention d'exploitation constitue un fardeau désormais insoutenable pour la caisse de compensation, et pour les industriels, suite aux paiements différés de cette prime.

La subvention d'exploitation représentait **0 millimes** pour l'état en 2010 (voir figure page suivante), et s'élève à environ **240 millions de Dinars** pour l'année 2019, soit **20 millions de Dinars** par mois, tout en sachant que les ventes annuelles de lait UHT sont de **600 millions de litres**.

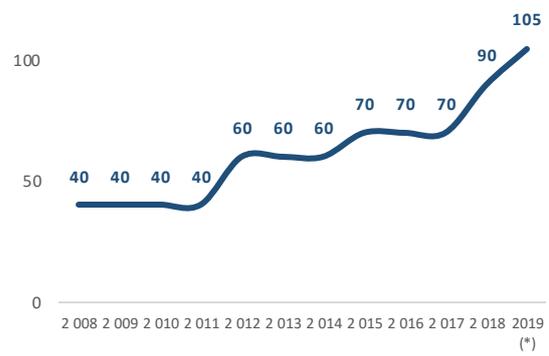
Evolution de la subvention d'exploitation

En Millimes par Litre



Evolution de la subvention de collecte

En Millimes par Litre



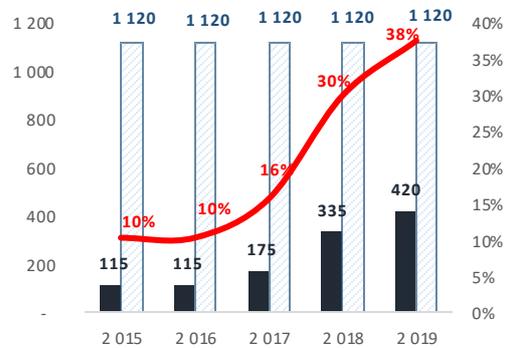
La subvention d'exploitation représente en 2019 **38%** du prix de vente du lait demi-écrémé, contre seulement **10%** en 2015.

En effet, la subvention d'exploitation a évolué à un TCAM de **31,9%** sur la période 2011-2019.

Quant au prix de vente, il reste inchangé depuis 2015.

Evolution de la subvention d'exploitation

En Pourcentage du Prix de Vente



Les niveaux de stock national de lait, restent très faibles, par rapport aux quantités enregistrées en 2017. Néanmoins, le stock national de lait, s'est légèrement amélioré par rapport à 2018 en finissant l'année avec **21,2 millions de litres** (contre **14,8 millions** en 2018).

Evolution du stock national de lait (2017-2019)

En Millions de Litres

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2019	14,3	18,2	29,1	30,8	31,6	39,3	39,9	37,4	33,5	27,8	22,4	21,2
2018	23,9	25,8	27,0	29,1	19,8	22,4	21,3	23,3	17,8	15,4	12,5	14,8
2017	36,6	40,8	48,4	58,5	48,8	52,8	55,3	53,2	46,3	38,8	29,0	26,0

Les quantités collectées de lait, ont légèrement évolué à la hausse (+0,4% par rapport à 2018), pour atteindre **848 millions de litres**. De même pour la production de lait UHT, qui a connu une légère amélioration de **1,6%** pour se situer à **592 millions de litres** (contre **582 millions** en 2018). Il est à noter que la collecte et la production sont cycliques et restent tributaires des effets de saisonnalité.

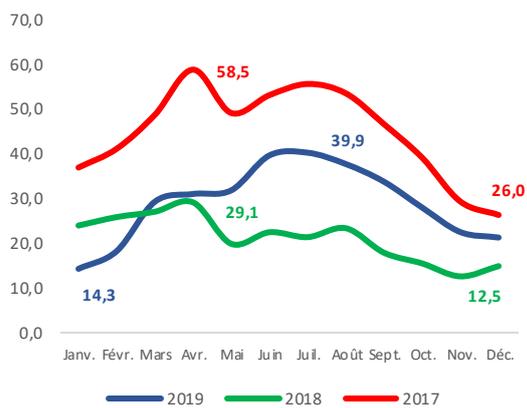
Evolution de la collecte et de la production de lait UHT en 2019

En Millions de Litres

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Production Lait UHT	50,0	48,5	58,8	58,0	45,5	51,0	50,8	47,6	43,8	44,4	45,1	48,7
Collecte	71,3	68,8	80,8	81,6	78,7	73,8	70,5	67,0	62,7	65,4	61,5	66,0

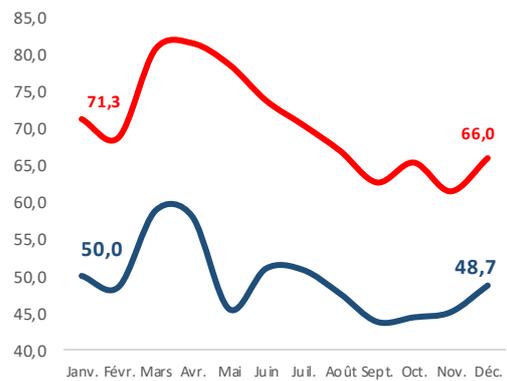
Evolution du stock national de lait (2017-2019)

En Millions de Litres



Evolution de la collecte (Rouge) et de la production de lait UHT (Bleu)

En Millions de Litres



LA STRATEGIE DU GROUPE POUR LA RELANCE DE LA FILIERE

Le Groupe Délice est le leader incontestable du marché lait en Tunisie, et en tant qu'un acteur responsable et solidaire, il doit être impliqué davantage, notamment en amont de la filière. L'implication est d'autant plus vitale, quand il s'agit des parties prenantes de l'industrie lait en Tunisie, qui sont en train de fournir des efforts considérables pour pérenniser une filière, très importante dans le tissu économique du pays.

« Farmer Business School, pour l'avenir de la filière... »

Fruit du partenariat entre GIZ et l'APIA en 2017, le programme est à sa deuxième édition. Les débuts étaient prometteurs avec plus de **1 200 éleveurs**, formés par un pool de formateurs appartenant au Groupe Délice. Cette expérience a permis d'augmenter les revenus nets de l'ensemble des éleveurs formés de **8%**.

Le deuxième PPP initié en 2018, et clôturé fin 2019, a ciblé un nombre plus important d'éleveurs, soit un total de **4 700**. La formation a permis à ces éleveurs de booster leurs revenus nets de **19%**. Ces résultats ont été réalisés grâce à la formation FBS (Farmer Business School), qui a aidé les éleveurs à monter en compétence en matière d'entrepreneuriat, et à mieux gérer leurs exploitations et micro entreprises. De plus, le partenariat englobe une formation technique, baptisée BPE (Bonnes Pratiques d'Élevage), et assurée par les accompagnateurs et les conseillers d'élevage du Groupe Délice. Sans oublier, l'impact positif du matériel innovant qui a été introduit au profit des éleveurs et qui a permis d'améliorer leur productivité et la qualité de leur lait.



Le Groupe encourage les éleveurs, en leur donnant les moyens pour contrôler et améliorer la qualité du lait, et ce en leur octroyant des mini-tanks stériles, des abreuvoirs automatiques, et des panneaux photovoltaïques, s'inscrivant ainsi dans la politique RSE du Groupe, qui favorise de plus en plus le recours à l'énergie verte. Ils seront plus de **13 500 éleveurs**, soit plus de **10%** des producteurs laitiers sur le territoire Tunisien, qui vont bénéficier de ces formations.

L'enveloppe totale qui a été consacrée à ces partenariats, est de l'ordre de **4 469 KTND** (dont **3 679 KTND** pour la période qui s'étend de Février 2020 jusqu'à Décembre 2023)

Hlib El Khir, pour une meilleure inclusion de toutes les parties prenantes de la filière lait...

Le projet Hlib El Khir est la résultante du partenariat entre le Groupe Délice et l'institution de micro finance islamique Zitouna Tamkeen. Ce partenariat a pour objectif d'accompagner toutes les parties prenantes de la chaîne de valeur, à commencer par le petit éleveur.

Le rôle de ce projet est d'autant plus primordiale, surtout lorsque l'opportunité est donnée à ces éleveurs et centres de collecte, de bénéficier de mini-tanks stériles et d'autres équipements nécessaires pour élever et améliorer la qualité du lait.

Durant l'année 2019, **15** nouveaux centres de collecte ont été approchés (**49** au total). Les dossiers collectés sont de l'ordre de **816** dossiers (**1 937** au total).

De plus, **855** enquêtes techniques ont été effectuées en 2019 (**1 018** au total). Les efforts qui ont été déployés ont abouti à l'obtention de **26** accords d'octroi d'avantages, obtenus pour la subvention d'état.

Malgré les entraves, ce partenariat continue d'impacter positivement la vie de plusieurs petits éleveurs et prouve que la reconstruction de la filière lait commence toujours par les fondements, en l'occurrence le cheptel et l'éleveur.





Leviers de Croissance

« Adopter un Business Model rentable et profitable pour assurer la pérennité du groupe. Faire de l'innovation et de l'export nos leviers de croissance. »

QUALITE ET R&D

Les investissements du Groupe sur les six derniers exercices, ont dépassé les **339 millions de Dinars**. Ces sommes ont été allouées à la consolidation de la capacité de transformation dans un objectif de réalisation d'économies d'échelle et de réduction des coûts de revient unitaires. La nette amélioration des performances du Groupe a été par ailleurs favorisée par des facteurs autres que l'effort d'investissement.

QUALITE ET FOOD SAFETY

Ayant comme ambition de renforcer sa position de leader sur le marché en créant des produits, qui se distinguent des autres grâce à une meilleure qualité, le Groupe Délice, s'est engagé dans une politique de qualité et de sécurité des aliments, mise en œuvre au travers une organisation qualité, à la fois centrale et locale, permettant d'atteindre les exigences de qualité et de sécurité des aliments établies.

Cette politique est basée sur **4 piliers** :

- La sécurité des aliments en fournissant des produits sains et sûrs
- La qualité nutritionnelle pour offrir une alimentation équilibrée
- La qualité de service pour assurer une meilleure proximité aux consommateurs
- La qualité de l'exécution, dans une logique d'amélioration continue afin d'assurer la conformité tout au long de la chaîne de valeur aux standards et à la réglementation

CERTIFICATIONS ET DEMARCHE QUALITE

Délice a intégré dans ses objectifs la certification, d'ici 2023, de tous ses sites de production selon les standards FSSC 22000. Le groupe souhaite aussi ne pas se limiter à la mise en œuvre et au respect de cette certification, et a développé son propre standard et guide d'audit qualité selon ses propres exigences.



AUDITS QUALITE REGULIERS

Les équipes qualité organisent régulièrement des audits et des visites de contrôle ponctuels selon les standards qualité internationaux (AIB/ FSSC22000) dans les filiales et des visites de suivi et de supervision des fournisseurs clés (lait et autres matières premières).

SERVICES AUX CONSOMMATEURS

Parce qu'un client satisfait est un client fidèle, Délice a mis à la disposition de ses clients en plus de son numéro vert : **80 100 099**, un service après-vente **82 101 454** destiné aux détaillants pour recevoir leurs réclamations et leurs suggestions.

Le rapport d'activité du Call Center Délice 2019 a montré une baisse de **7%** du nombre des réclamations par rapport à l'année 2018 et plus de **95%** de nos consommateurs sont satisfaits de la qualité et des délais de traitement des réclamations.

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les efforts consentis en matière de valorisation de la qualité ont contribué à la consolidation du positionnement concurrentiel du Groupe sur ses différents segments d'activité. La vulgarisation des pratiques de contrôle et de suivi de la qualité a été également complétée par des efforts très importants en matière de recherche et développement. Cette activité qui est assurée par des départements spécialisés par segment, est un levier incontournable de la croissance du Groupe et de sa capacité d'innovation.

Les changements des habitudes de consommation et l'évolution du comportement du consommateur en matière culinaire, justifient les investissements alloués aux activités de recherche et développement. Les résultats sont très concluants surtout pour les business sur lesquels le Groupe entreprend des partenariats stratégiques avec des géants internationaux de l'industrie agroalimentaire, en l'occurrence les alliances DANONE et SAVENCIA.

« C'est au cœur de sa fonction R&D qu'une entreprise peut agir sur toute la chaîne de valeur... »

LES GRANDES NOUVEAUTES DE 2019

Une première en Tunisie : Le lait en bouteille PEHD Aseptique à la Centrale Laitière de Sidi Bouzid ...

Le Groupe Délice, via sa Centrale Laitière de Sidi Bouzid (CLSB), est soucieux d'innover et de diversifier son offre, en vue d'apporter au consommateur le meilleur produit. A cet effet, le groupe a introduit sur le marché tunisien, pour la première fois, en Mai 2019, une bouteille avec une nouvelle technologie de pointe, pour le lait de longue conservation.

Cette bouteille en PEHD Aseptique, qui est une première en Tunisie, permet de garder toutes les qualités organoleptiques du lait (Gout, Odeur, Couleur) avec une protection maximale. La technologie de remplissage en aseptique UHT, est différente de la stérilisation en bouteille et identique à la technologie utilisée pour les paquets.



Déli'shake pour le plaisir de vos papilles

L'innovation est dans le cœur du Business du Groupe Délice. Capter la population jeune, n'est jamais une chose acquise, et le consommateur est toujours difficile à séduire.

Délice a lancé son nouveau Milkshake, avec trois goûts (Chocolat, Vanille, et Banane), pour le grand plaisir de nos clients, qui ont adhéré au concept « Shaky El Benna ».

Reste maintenant de vivre l'expérience en immersion et d'essayer un nouveau monde de goûts et saveurs.



Lben et Raieb , Quand santé et plaisir s'allient...

Le Lait fermenté, reste toujours un produit incontournable pour les tunisiens.

Lben et Raieb, sont ancrés dans les habitudes culinaires du tunisien. Qu'il soit l'accompagnement d'un bon couscous ou consommé tout au long de la journée, le lait fermenté reste toujours un produit riche en nutriments et très bénéfique pour la santé.



La Crème liquide Délice Chef, pour vous faciliter la vie...

Le Groupe Délice, a introduit un nouveau produit, aussitôt adopté par les plus grands chefs en Tunisie. La crème liquide en bouteille vient compléter la gamme de produits très diversifiée de notre pole Lait.

Rien de plus adéquat qu'un produit homogène, qui facilite la vie de nos chefs en herbe.

YOLO, « Because Why not »?

La Société des Boissons du Cap-Bon (SBC), a introduit un nouveau concept, partant des arômes des différents fruits, et la pétillance des bulles, qui donnent une nouvelle dimension au jus de fruits classique.

Le fruit qui pétille, est la parfaite incarnation de tout un concept qui cible les jeunes, qui cherchent toujours un produit qui les représente.

On ne vit qu'une seule fois, est une devise qui résiste à l'empreinte du temps, et qui invite les consommateurs à croquer la vie à pleines dents.

L'Ananas, s'invite sur la table de Déli'o...

Déli'o a enrichi sa gamme avec une nouvelle saveur rafraichissante, puisant dans le gout parfumé et irrésistible de l'Ananas.

C'est une boisson qui va ravir les papilles des adeptes de Déli'o et de ses consommateurs les plus fidèles.



OIKOS , Une évasion gustative...

Le nouveau Yaourt à la grecque Oikos a fait son apparition dans les rayons des produits laitiers tunisiens durant l'année 2019. Le concept de ce produit est essentiellement basé sur la richesse culturelle et esthétique que peut nous inspirer la Grèce.

Ses îles aux sables blancs, ainsi que son architecture proche de celle de Sidi Bou Saïd, étaient la source d'inspiration principale sur laquelle le groupe s'est basé pour offrir à ses consommateurs une évasion gustative, à travers l'onctuosité de ce yaourt et son colis de fruits.



CAPITAL HUMAIN

L'année 2019 a marqué la continuité du plan de restructuration de la fonction RH au niveau des différents sites du Groupe. La refonte de la marque employeur Délice, a été l'un des projets les plus urgents, surtout dans un marché de travail en pleine mutation.

« Etablir les fondements d'une politique RH infaillible... »

Le renforcement de l'équipe RH avait pour objectif l'établissement des fondements d'une politique RH infaillible, solide, et qui est en concordance avec les réalités du marché de travail. La conviction de la Direction Générale est sans équivoque : valoriser le Capital Humain existant, et redorer la marque employeur Délice.

Durant cet exercice, le Groupe a été fortement impliqué dans la vie estudiantine, en multipliant les participations dans les salons organisés par les plus grandes universités dans le pays (8 au total : MSB, Tunis Dauphine, Forum ENIT, Forum HEC, Forum TBS etc.). Délice a également participé au séminaire organisé par Junior Entreprise Tunisie.



« Un Focus sur la formation et l'amélioration continue du Personnel de Délice... »

La Direction RH Groupe, a élaboré en 2019, un plan qui a pour objectif de développer l'offre de formation Groupe et accompagner les employés de Délice dans leur montée en compétences et dans la réalisation de leurs objectifs.

Ce plan cible les **3 500 employés** du groupe et vise à mettre en place une offre adaptée à chaque filiale et au contexte actuel du Groupe, accompagner les collaborateurs dans la réalisation de leurs missions au quotidien, et surtout retenir les talents et les employés ayant un haut potentiel.

Le budget alloué aux formations et de l'ordre de **1,1 Millions de Dinars**, répartis entre les sites du Groupe.

RESPONSABILITE SOCIETALE D'ENTREPRISE

Parce qu'un leader doit être exemplaire, notre performance ne se limite plus aux résultats financiers, notre objectif est d'atteindre l'excellence, la création de valeur globale et la construction d'un business model durable.

Cette ambition est traduite en mettant la RSE au cœur de l'entreprise, en tant que priorité stratégique pour agir comme entreprise responsable.

Notre démarche RSE est une réponse citoyenne pour participer au développement et créer une différence positive en matière sociétale et environnementale, en s'appuyant sur l'implication de l'ensemble de nos collaborateurs et en partageant nos engagements avec l'ensemble de nos partenaires tout au long de notre chaîne de valeur.

Introduction de la Cogénération sur deux sites (STIAL et CLC)

Le projet qui a démarré en Octobre 2019, a pour objectif de réduire le cout énergétique global, et par conséquent réduire l'empreinte CO2 du Groupe.

L'objectif ultime est d'autoproduire l'énergie électrique et d'assurer une meilleure qualité d'alimentation.

La cogénération a permis une économie de **292 KDT (24,5%)** en matière d'énergie sur les trois derniers mois de 2019, et **730 Tonnes de CO2 (25%)**.



Le sociétal, au cœur de la fonction RSE

Le groupe a entrepris plusieurs actions sociales et sociétales au profit du personnel du Groupe, et de la communauté. Plusieurs projets ont été initiés dans ce sens, dans l'objectif d'impacter un plus grand nombre de parties prenantes.

La réduction des accidents de travail (ISO 45001) demeure en ligne de mire, surtout avec la cellule Santé et Sécurité de travail qui existe déjà au sein du Groupe.

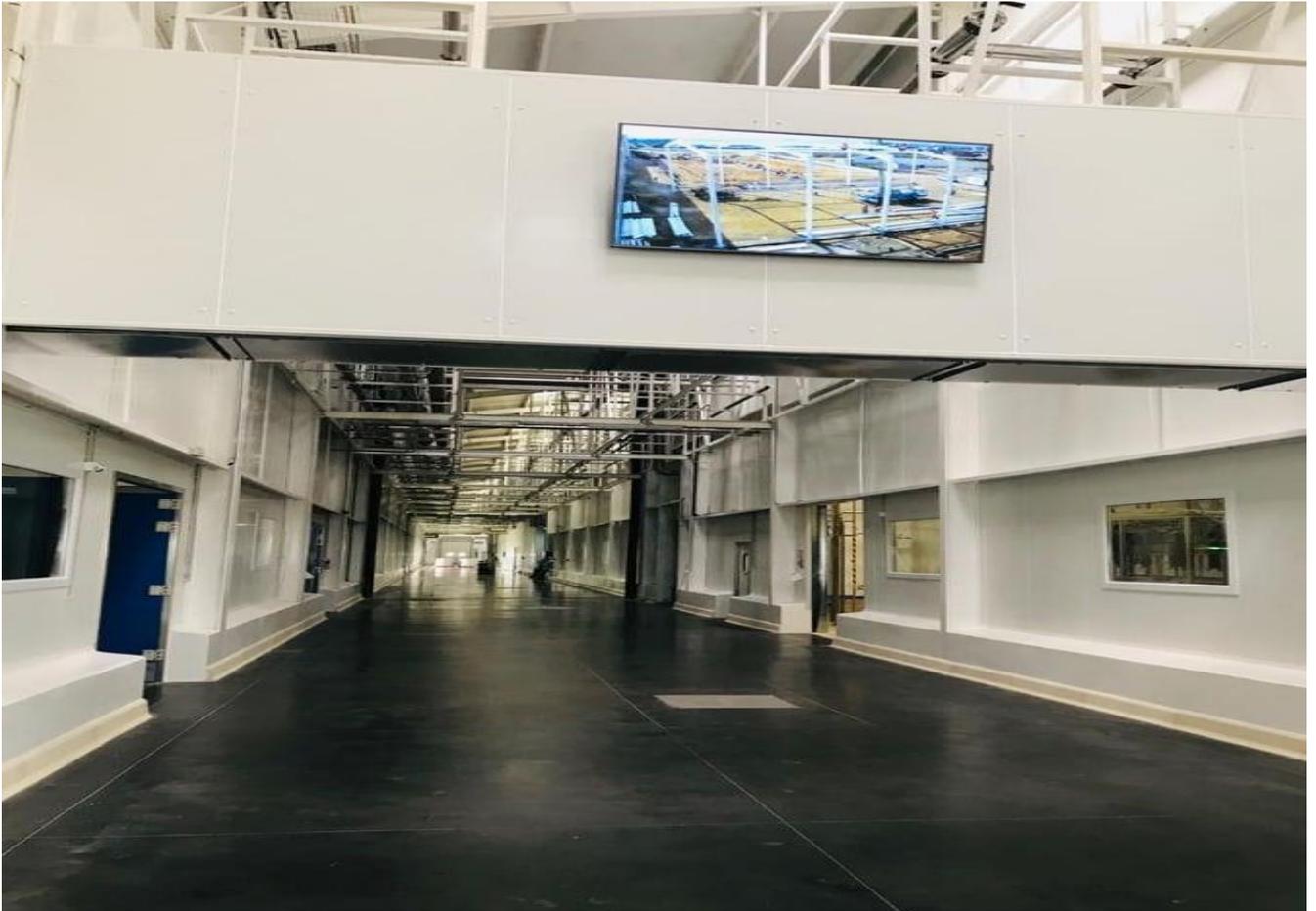
D'autres actions, concernent essentiellement, le bien être des employés, l'égalité des genres (Gender Diversity), les actions citoyennes (Dons de sang etc.). Ces actions auront des retombées non seulement sociales, mais aussi économiques (Meilleure productivité, diminution du taux de rotation etc.).

Conscient du rôle prépondérant que jouent les universités, dans la formation de nouveaux cadres, le Groupe a signé un partenariat avec l'université de la Mannouba autour d'un Campus Management pour la création d'un cursus co-construit avec les experts métiers du Groupe.



Le pilier économique, pour le développement durable du Groupe.

Certes, l'intérêt prioritaire de la RSE est social et sociétale. Cependant, la réussite de la démarche RSE, engendrera une meilleure productivité, des produits innovants, et un ROI intéressant. L'optimisation des charges et la rationalisation des investissements vont favoriser l'amélioration des indicateurs de rentabilité du Groupe. Ainsi, la fonction RSE sera structurée à partir du prochain exercice. En effet, une équipe projet à l'échelle Groupe, est en train d'établir les fondements de cette structure qui se veut durable et pérenne.



Performance Consolidée

« Le groupe a conclu un exercice exceptionnel, marqué par une croissance soutenue, de tous les indicateurs de performance. »

PERFORMANCE CONSOLIDEE

L'année 2019 a été l'exercice de relance pour le Groupe, qui a réalisé des revenus consolidés de **978,8 millions de dinars** contre **851,8 millions de dinars** en 2018, soit une croissance annuelle de **14,9%** et un TCAM de **7,6%** sur la période 2015-2019. Ces performances sont très encourageantes, surtout que la croissance économique du pays est ralentie par plusieurs facteurs externes et internes. Malgré la faible relance de l'économie nationale, les revenus du Groupe se sont améliorés pour tous les segments du business.

En termes de rentabilité, le Groupe a repris la courbe ascendante et a enregistré des chiffres records et ce malgré la présence de plusieurs facteurs exogènes défavorables à la croissance, notamment la dévaluation du Dinar Tunisien, et la hausse du TMM qui ont pesé énormément sur les marges du Groupe. A fin 2019, Délice a réalisé un Résultat Net Part du Groupe (RNPG) de **46,5 millions de dinars** contre **30,9 millions de dinars** en 2018, soit une augmentation de **50,6%**. Le résultat d'exploitation a également augmenté en passant de **48,2 millions de dinars** en 2018 à près **59,9 de millions de dinars** en 2019, soit une hausse de **24,4%**.

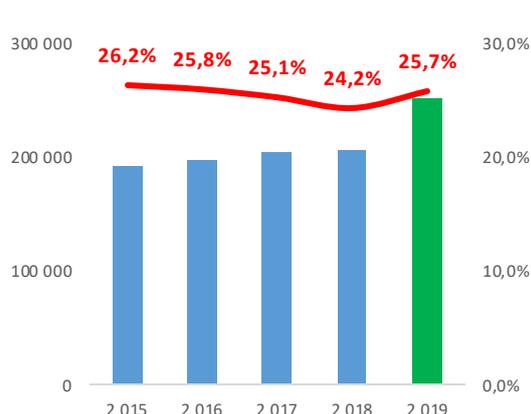
Indicateurs d'activités consolidés (2015-2019)

En KDT, En %

Désignation	unité	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019	TCAM
Produits d'exploitation	KTND	730 802	763 736	809 229	851 780	978 759	7,6%
Marge brute	KTND	191 393	197 158	203 255	205 909	251 192	7,0%
Taux de marge brute	(%)	26,2%	25,8%	25,1%	24,2%	25,7%	
Résultat d'exploitation	KTND	57 893	57 175	59 172	48 194	59 946	0,9%
Marge d'exploitation	(%)	7,9%	7,5%	7,3%	5,7%	6,1%	
EBIT	KTND	56 532	57 644	59 362	51 129	70 123	5,5%
Marge EBIT	(%)	7,7%	7,5%	7,3%	6,0%	7,2%	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	KTND	40 048	36 916	38 625	30 892	46 529	3,8%
Taux de marge nette	(%)	5,5%	4,8%	4,8%	3,6%	4,8%	

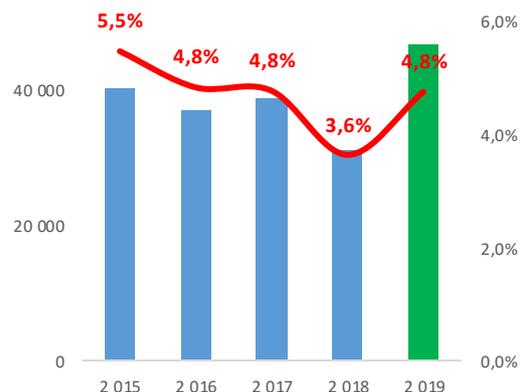
Evolution de la marge brute (2015-2019)

En KDT



Evolution de la marge nette (2015-2019)

En KDT



La pression inflationniste et les retombées de l'effet de change sur les coûts des matières premières, n'ont pas empêché le Groupe d'améliorer ses indicateurs de performance consolidés. A fin 2019, la marge brute s'est établie à près **251,2 millions de Dinars** de contre **205,9 millions de Dinars** en 2018, soit une évolution de **22%** et un taux de marge de **25,7%** (contre **24,2%** en 2018).

Les programmes de productivité et d'efficacité énergétique ont contribué à l'amélioration de la performance opérationnelle. Le résultat d'exploitation de l'exercice 2019, s'est ainsi soldé à **59,9 millions de Dinars** contre **48,2 millions de Dinars** en 2018, soit une hausse de **24,4%** et une augmentation annuelle moyenne de **0,9%** sur la période 2015-2019.

Compte d'exploitation consolidé (2015-2019)

En % des Revenus

Désignation	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019
Total revenus	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Achats consommés	77,2%	72,9%	74,7%	75,7%	75,7%
Variation stocks	-3,4%	1,3%	0,2%	0,1%	-1,4%
Charges de personnel	8,2%	8,4%	8,6%	8,9%	8,4%
Dotations aux AP	4,6%	4,3%	3,9%	4,3%	4,8%
Autres charges d'exploitation	5,5%	5,6%	5,2%	5,3%	6,3%
Résultat d'exploitation	7,9%	7,5%	7,3%	5,7%	6,1%
Charges financières nettes	0,9%	1,0%	1,2%	1,5%	1,8%
Autres éléments	-0,2%	0,1%	0,0%	0,3%	1,0%
Résultat avant impôts	6,8%	6,6%	6,1%	4,5%	5,3%
Impôts sur les bénéfices	1,3%	1,7%	1,3%	0,9%	1,0%
Résultat après impôts	5,5%	4,8%	4,8%	3,5%	4,4%
Intérêt minoritaires	0,0%	0,0%	0,1%	-0,1%	-0,4%
Résultat net part du Groupe	5,5%	4,8%	4,8%	3,6%	4,8%

Les indicateurs de solidité financière du Groupe se sont en conséquence améliorés. Grâce aux investissements réalisés, les actifs immobilisés ont totalisé la somme de **311,3 millions de Dinars** contre **261,8 millions de Dinars** en 2018, soit une progression de **18,9%**. L'intensité capitalistique s'est ainsi soldée à **48,6%** contre **49,7%** en 2018. L'importance des investissements réalisés, a impacté le niveau d'endettement du Groupe. A fin 2019, les dettes nettes du Groupe se sont établies à près de **179 millions de Dinars**, soit l'équivalent de **18,3%** des revenus consolidés. L'exercice 2019 a été également marqué par la très bonne tenue des indicateurs de liquidité de l'actif grâce à une meilleure gestion des termes des crédits d'exploitation. Le ratio de rotation de l'actif a par contre diminué en passant de **1,76** en 2018 à **1,68** en 2019. Le groupe a réussi à améliorer ses indicateurs de rentabilité. En effet, le ROA (Return on Assets) est passé à **7,3%** (contre **5,9%** en 2018). De même, le ROE (Return on Equity), s'est amélioré pour atteindre **22,1%** (contre **16,9%** une année auparavant).

Indicateurs de Solidité Financière (2014-2019)

En Pourcentage

Désignation	2 014	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019
Intensité capitalistique	51,5%	48,7%	51,8%	51,0%	49,7%	48,6%
Degré d'amortissement	44,3%	47,9%	50,0%	50,3%	49,3%	48,2%
Fonds de roulement	99,4%	98,5%	93,8%	101,6%	112,5%	115,3%
Ratio de liquidité courante	101,5%	102,3%	97,8%	106,7%	120,9%	124,1%
Ratio de liquidité réduite	57,1%	55,6%	57,1%	56,9%	75,0%	76,9%
Rotation de l'actif	1,73	1,86	1,90	1,93	1,76	1,68
ROA	6,8%	9,9%	9,3%	8,7%	5,9%	7,3%
ROE	19,5%	29,0%	24,7%	23,5%	16,9%	22,1%

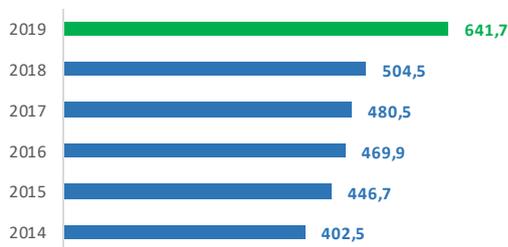
PERFORMANCE PAR SEGMENT

LAIT

Le Pole Lait a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de **641,7 MDT**, soit une progression moyenne de **9,8%** sur la période 2014-2019. Cette performance est due essentiellement aux niveaux records de réception de lait cru qui ont atteint les **400 Millions de Litres**. Malgré la crise que connaît la filière lait en Tunisie, le pole continue sur sa lancée en valorisant cette précieuse ressource, et en la déclinant en plusieurs produits à valeur ajoutée

Chiffre d'affaires Pole Lait (2014-2019)

En millions de Dinars

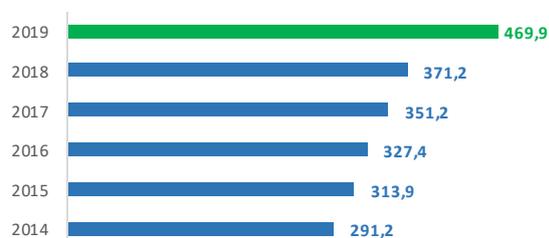


PRODUITS LAITIERS FRAIS

Le Pole Produits Frais, locomotive de la rentabilité du groupe, a réalisé un exercice exceptionnel avec un chiffre d'affaires consolidé de **469,9 MDT**, soit une progression moyenne de **10%** sur la période 2014-2019. Cette performance est due essentiellement à la croissance des volumes vendus de **+4%** et une hausse moyenne des tarifs de **+11%**, par rapport à 2018.

Chiffre d'affaires Pole Produits Frais (2014-2019)

En millions de Dinars

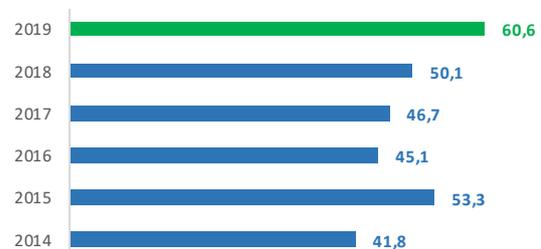


BOISSONS

Le Pole Boissons a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de **60,6 MDT**, soit une progression moyenne de **7,7%** sur la période 2014-2019. Cette performance est due essentiellement aux investissements effectués lors des deux derniers exercices qui ont permis, l'augmentation des volumes de vente (**+19%** par rapport à 2018), et l'introduction de nouveaux produits (YOLO, BG Bitter etc.) ayant une forte valeur ajoutée, et un impact important sur la progression des ventes.

Chiffre d'affaires Pole Boissons (2014-2019)

En millions de Dinars

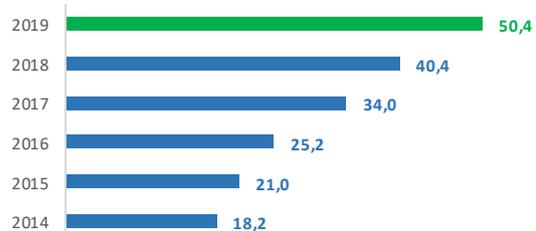


FROMAGE

Le Pole Fromage a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de **50,4 MDT**, soit une progression moyenne de **22,6%** sur la période 2014-2019. Le Pole reste leader du segment Gouta avec le gain de **5 points** de parts de marché en YTD. L'implication de notre partenaire SAVENCIA, a permis la stabilité en matière de qualité des produits, et la consolidation du positionnement du Groupe.

Chiffre d'affaires Pole Fromage (2014-2019)

En millions de Dinars



2019 EN BOURSE

La morosité de l'économie nationale a été reflétée sur l'évolution de l'indice phare de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. En 2019, le TUNINDEX a réalisé une performance négative de **-2,06%**. Le TUNINDEX20, indicateur de mesure du rendement des vingt plus grandes capitalisations boursières de la place, s'est également déprécié de **3,7%**. L'exercice 2019, été marqué par la baisse de la quasi-totalité des indices sectoriels, à commencer par les « Bâtiments et matériaux de construction » (**-23,9%**) et les « Services aux consommateurs » (**-14,7%**). De même, les indices « Biens de Consommation » et « Sociétés Financières », ont enregistré des baisses de **-0,19%** et **-0,37%** respectivement. Seul l'indice « Matériaux de base » a pu tirer son épingle du jeu, avec une hausse de seulement **1,39%** (contre une hausse de **84,05%** enregistrée en 2018)

Les volumes échangés ont également baissé en passant de **2 520 millions de Dinars** 2018 à **1 590 millions de Dinars** en 2019, soit une évolution négative de **36,9%** et une moyenne quotidienne de **5,32 millions de Dinars**. A fin 2019, la capitalisation boursière du marché s'est élevée à **23 724 millions de Dinars** contre **24 380 millions de Dinars** en 2018, soit une baisse de **2,7%**.

Evolution du TUNINDEX

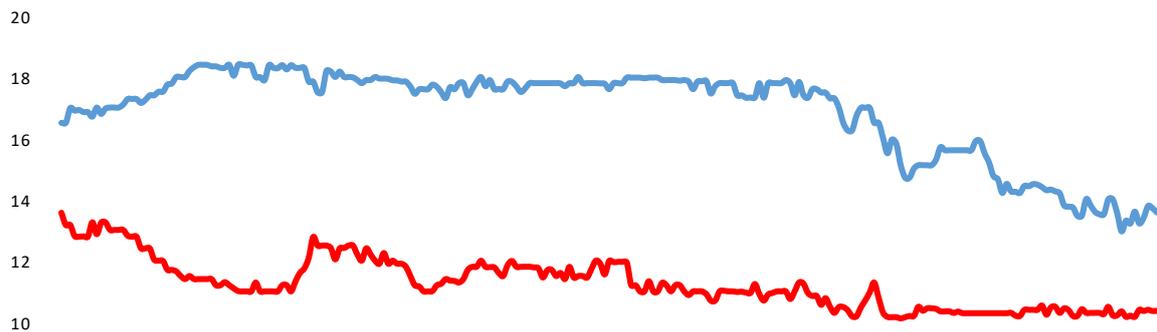
Du 01/01/2019 au 31/12/2019



DELICE HOLDING EN BOURSE

Evolution du titre DELICE HOLDING 2018 (Bleu) 2019 (Rouge)

En Dinars Tunisiens



Le titre Délice Holding, a clôturé l'exercice 2019 par une cotation de **10,3 Dinars** contre **13,6 Dinars** à fin 2018, soit une baisse annuelle de **24,3%**. L'évolution du titre a été impactée par la réticence globale des investisseurs, que le marché boursier a connu durant 2019, notamment après l'augmentation du TMM et par conséquent les taux de placement sans risque. La capitalisation boursière de Délice Holding, est estimée à **565,54 millions de Dinars**, et représente à fin 2019 près de **2,4%** de la capitalisation du marché.

*Etats Financiers et
Rapport des
Commissaires aux
Comptes*

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

- I- Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2019
- II- Rapport spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019
- III- Etats financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2019

Deloitte.

Cabinet MS Louzir
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Rue du Lac Oubeira 1053 - Les berges
du Lac
Tel: +216 36 400 900
Fax: + 216 36 050 900
RC: B119871997-MF:587570N/A/M/000
www.deloitte.tn

The logo for FINOR, featuring the word "FINOR" in a bold, white, serif font inside a blue rectangular box with a thin white border.

Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
Immeuble International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie
Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000
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 2019

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Délice Holding SA » pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 576 544 325 dinars, un bénéfice net de 19 050 226 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 « Délice Holding SA », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 27 Avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clé de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Immobilisations financières

➤ Risque identifié

Etant une société Holding, les immobilisations financières présentent la rubrique la plus importante du bilan. Comme détaillé au niveau de la note aux états financiers **(B-3)**, les immobilisations financières sont constituées exclusivement par des titres de participation, dont la valeur comptable nette de provision s'élève au 31 décembre 2019 à 556 899 048 dinars et représente 97% du total des actifs.

En se référant à la note aux états financiers **(IV)**, la valeur d'usage est estimée par la Direction sur la base de la valeur de marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que de la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Ainsi, la Direction s'appuie essentiellement sur les informations communiquées par les filiales se rapportant sur leurs situations financières actuelles, en se référant notamment aux derniers états financiers audités et à leurs perspectives futures, pour apprécier l'existence d'un indice de dépréciation, qui, par la suite, mérite d'être provisionné ou non. En outre, elle a pris en considération l'effet de synergie entre les différentes sociétés du groupe opérant dans un secteur compatible.

Compte tenu l'importance de la rubrique immobilisations financières et la complexité du processus d'évaluation et d'appréciation du risque lié à l'évaluation, nous avons considéré que l'évaluation des immobilisations financières constitue un point clé d'audit.

➤ **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'usage des immobilisations financières sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier que l'estimation des valeurs d'usage, déterminées par la Direction, est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés ;
- Vérifier le caractère raisonnable des projections futures adoptées, le cas échéant, et que ces projections ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques ;
- Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités concernées et qu'ils ont fait l'objet d'un audit et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante ; et
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, **arrêtés dans les conditions rappelées précédemment**, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note IX des états financiers « les événements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les effets éventuels suite à la survenance de la crise liée au corona virus Covid-19. S'agissant d'un événement non lié aux conditions existant à la date de clôture de l'exercice 2019, l'impact de cette crise n'est pas reflété dans les comptes arrêtés le 31 décembre 2019. Cependant, de tels événements peuvent avoir un effet défavorable sur la situation financière, et les résultats de la société au titre de l'exercice 2020 et les exercices ultérieurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 27 avril 2020.

S'agissant des événements survenus et relatifs à la pandémie COVID-19 et qui constituent des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des états financiers, la direction nous a affirmé qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les états financiers.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que les conséquences néfastes raisonnablement attendues de la communication de ce point dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de 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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 30 Avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

FINOR

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

Karim DEROUICHE





Cabinet MS Louzir
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Rue du Lac Oubeira 1053 - Les berges
du Lac
Tel: +216 36 400 900
Fax: + 216 36 050 900
RC: B119871997-MF:587570N/A/M/000
www.deloitte.tn



Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
Immeuble International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie
Tél (T.G) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000
Mail : administration@finor.com.tn

DELICE HOLDING SA

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

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 antérieures

A-1 Le conseil d'administration réuni le 18 Janvier 2019 a autorisé à postériori votre société à souscrire à des billets de trésorerie émis sur le marché monétaire par la Compagnie Fromagère et par la Centrale Laitière du CAP-BON, détaillés comme suit :

- Un billet de trésorerie de 6.000.000 dinars émis par la « Centrale Laitière du CAP-BON », souscrit le 27 Décembre 2018 et échéant le 16 Décembre 2020 rémunéré à 9,25% l'an avec possibilité de rachat anticipé.

L'encours a été payé courant 2019. Les produits financiers constatés à ce titre, s'élève à 35 458 dinars.

- Un billet de trésorerie de 3.000.000 dinars émis par la « Compagnie Fromagère », souscrit le 27 Décembre 2018 et échéant le 16 Décembre 2020 rémunéré à 9,25% l'an avec possibilité de rachat anticipé.

L'encours a été payé courant 2019. Les produits financiers constatés à ce titre, s'élève à 104 063 dinars.

A-2 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 la 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.

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

Les revenus constatés à ce titre en 2019, s'élèvent, en hors taxes, à 1.839.571 dinars répartis comme suit :

- 517.843 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 429.909 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ; et
- 891.819 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid ».

Au même titre, 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.

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

Les revenus constatés à ce titre en 2019, s'élèvent, en hors taxes à 252.028 dinars, à hauteur de 187.036 pour « la société des boissons du Cap-Bon », et de 64.992 pour la « DELTA PLASTIC ».

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

B.1- Votre conseil d'administration réuni le 11 Décembre 2019 prend acte de la cessation de Monsieur Mohamed MEDDEB de ses fonctions de Président Directeur Général suite à la modification du mode de gouvernance et la dissociation entre les fonctions du Président du Conseil et celle du Directeur Général et décide, par conséquent, de le nommer en qualité du Président du Conseil d'Administration à partir du 11 Décembre 2019 expirant à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

Aucune rémunération, à ce titre, n'a été fixée ou servie en 2019.

B.2- Votre conseil réuni le 11 Décembre 2019 prend acte de la démission de Madame Nadia MEDDEB DJILANI en sa qualité de Directeur Général Adjoint et décide de la nommer en tant que Directeur Général de la société à partir du 11 décembre 2019 expirant à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

A ce titre, le même conseil décide de lui attribuer une rémunération fixée à Neuf Mille Cinq Cent Dinars net par mois sur la base de 14 mensualités jusqu'à la fin de son mandat.

En outre, le conseil décide d'allouer au Directeur Général un bonus annuel brut de 88 901 dinars.

La charge supportée par votre société à ce titre en 2019 est de 415 354 dinars répartie comme suit :

- Salaire Brut : 316 589 dinars dont bonus annuel estimé à 88 901 dinars ; et
- Diverses charges sociales : 98 765 dinars.

B.3- Votre conseil d'administration réuni le 1er Juillet 2019 a renouvelé le mandat de Madame Cyrine MEDDEB en qualité de Directeur Général Adjoint et a donné pouvoir au Président Directeur Général pour fixer ses émoluments.

Par ailleurs, et suite au changement du mode de gouvernance et la dissociation entre les fonctions du Président du Conseil et celle du Directeur Général, le conseil d'administration du 11 Décembre 2019 a décidé le maintien de Madame Cyrine MEDDEB à son poste de Directeur Général Adjoint.

La charge supportée par votre société à ce titre en 2019 est de 398 814 dinars répartie comme suit :

- Salaire Brut : 304 105 dinars dont bonus annuel estimé à 88 901 dinars ; et
- Diverses charges sociales : 94 709 dinars.

B.4- Votre conseil d'administration réuni le 1er Juillet 2019 a renouvelé le mandat de Monsieur Mohamed Ali MEDDEB en sa qualité de Directeur Général Adjoint et a donné pouvoir au Président Directeur Général pour fixer ses émoluments.

Par ailleurs, et suite au changement du mode de gouvernance et la dissociation entre les fonctions du Président du Conseil et celle du Directeur Général, le conseil d'administration du 11 Décembre 2019 a décidé le maintien de Monsieur Mohamed Ali MEDDEB à son poste de Directeur Général Adjoint.

Votre conseil d'administration réuni le 02 mai 2014 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 2019 est de 272 300 dinars répartie comme suit :

- Salaire Brut : 208 193 dinars dont bonus annuel estimé à 44 277 dinars ; et
- Diverses charges sociales : 64 107 dinars.

B.5- 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 Conseil d'Administration par les filiales au titre de 2019 se détaillent comme suit :

Filiale	Salaires (en TND)	Primes de performance (en TND)
La Centrale Laitière du Cap-Bon	720 588	125 000
La Centrale Laitière du Nord	343 952	-
La Centrale Laitière de Sidi-Bouزيد	505 295	156 250
La Société des Boissons du Cap-Bon	617 016	109 375
La Compagnie Fromagère	303 654	-
La Société Tunisienne des Industries Alimentaires	1 049 465	303 949

Par ailleurs, la Société Tunisienne des Industries Alimentaires a mis à la disposition du Président Conseil d'Administration une voiture de fonction, un quota carburant de 500 litres par mois et la prise en charge des frais téléphoniques.

- Des honoraires ont été servis à un administrateur par la filiale, la Centrale Laitière du Cap-Bon pour 572 830 dinars hors taxes.

En outre, ladite société a mis à sa disposition une voiture de fonction ainsi que 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 30 Avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

FINOR

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

Karim DEROUICHE



ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019

- I. Bilan**
- II. Etat de résultat**
- III. Etat de flux de trésorerie**
- IV. Notes aux états financiers**

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

Bilan de Délice Holding SA au 31 DECEMBRE 2019 (Montants exprimés en Dinars)

ACTIFS	Note	31/12/2019	31/12/2018	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31/12/2019	31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS				CAPITAUX PROPRES			
Immobilisations incorporelles		35 218	35 218	Capital social		549 072 620	549 072 620
Moins : amortissements		(35 218)	(27 393)	Réserve légale		6 866 944	5 665 685
				Résultats Reportés		311 939	175 056
	B-1	-	7 825	Réserves et primes liées au capital		324	324
Immobilisations corporelles		214 324	127 479	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		556 251 827	554 913 685
Moins : amortissements		(82 476)	(52 203)				
	B-2	131 848	75 276	Résultat de l'exercice		19 050 226	23 850 120
Immobilisations financières		556 899 048	556 891 048	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	B-8	575 302 053	578 763 805
Moins : Provisions		-	(1 042 000)				
	B-3	556 899 048	555 849 048	PASSIFS			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		557 030 896	555 932 149	PASSIFS NON COURANTS			
				Provisions pour risques et charges		100 000	-
ACTIFS COURANTS				PASSIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés	B-4	1 321 180	2 112 256	Fournisseurs et Comptes rattachés	B-9	9 755	51 928
Autres Actifs courants	B-5	8 690 483	4 429 267	Autres passifs courants	B-10	1 076 591	2 172 926
Placements et autres actifs financiers	B-6	9 500 000	18 500 000	Concours bancaires et autres passifs financiers	B-7	55 926	123 228
Liquidités et équivalents de liquidités	B-7	1 766	138 215				
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		19 513 429	25 179 738	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 142 172	2 348 082
TOTAL DES ACTIFS		576 544 325	581 111 887	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		576 544 325	581 111 887

Etat de Résultat de Délice Holding SA au 31 DECEMBRE 2019 (Montants exprimés en Dinars)

	Note	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation			
Dividendes	R-1	22 223 363	23 554 894
Management fees	R-2	2 091 599	2 450 000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		24 314 962	26 004 894
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats services et prestations	R-3	215 091	758 474
Charges de Personnel	R-4	1 554 222	1 715 147
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	(903 901)	36 881
Autres Charges d'exploitation	R-6	315 352	573 504
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		1 180 764	3 084 006
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 134 198	22 920 888
Charges financières nettes		-	(138)
Produits des placements	R-7	1 163 206	1 032 100
Autres gains ordinaires		-	1 000
Autres pertes ordinaires	R-8	(5 242 000)	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		19 055 404	23 953 850
Impôt sur les bénéfices		(4 978)	(99 740)
Contribution Sociale de Solidarité		(200)	(3 990)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		19 050 226	23 850 120

Etat de Flux de Trésorerie de Délice Holding SA au 31 DECEMBRE 2019 (Montants exprimés en Dinars)

	Note	2019	2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		19 050 226	23 850 120
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	R-5	(903 901)	36 881
* Variation des :			
Créances	F-1	791 076	(1 286 253)
Autres actifs	F-1	(4 261 217)	(1 510 572)
Fournisseurs d'exploitation	F-1	(42 173)	(19 678)
Autres passifs courants	F-1	(496 336)	1 187 571
Autres éléments sans impact sur le résultat	F-1	-	(600 000)
Réduction du capital de la SOCOGES	F-1	5 242 000	-
		19 379 675	21 658 069
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(86 845)	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	B-3	(5 250 000)	(330 000)
		(5 336 845)	(330 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de Placement			
		9 000 000	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	B-8	(23 111 977)	(21 911 978)
		(23 111 977)	(21 911 978)
Variation de trésorerie			
		(69 148)	(583 909)
Trésorerie au début de l'exercice		14 987	598 896
Trésorerie à la clôture de l'exercice	B-7	(54 160)	14 987

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société «Délice Holding» est une société anonyme constituée le 20 Mai 2013 et régie par le Code des Sociétés Commerciales.

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

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

La synthèse des apports 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 social
Delta plastic	11 439	100	1 056,847	12 089 273	12 089 270
SOCOGES	10 420	100	147,015	1 531 896	1 531 850
STIAL	913 957	13	121,669	111 200 234	111 200 240
CF	46 820	100	99,958	4 680 034	4 679 980
SBC	58 744	100	420,090	24 677 767	24 677 540
Total				154 179 204	154 178 880

L'assemblée générale extraordinaire du 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social, par apport en nature, d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39 488 374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.

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

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

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2019 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 créées ou à créer, le tout directement ou indirectement, notamment par voie de création de sociétés et/ou de toute autre entité juridique, de souscription ou d'achat de valeurs mobilières ou de droits sociaux, d'apport, de fusion, d'alliance ou d'association en participation.
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et engineering financière, comptable, juridique et autres...

- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire.

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

Les états financiers ont été arrêtés au 31.12.2019 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

III. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien et ont été établis en conformité avec les dispositions des normes comptables tunisiennes et compte tenu des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables fixées par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel comptable. L'exercice comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2019 et finit le 31/12/2019.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

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

(1)- Immobilisations 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 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.

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)- Les revenus

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

V. Evènements postérieurs à la clôture

Nous attirons l'attention sur la note IX au niveau des notes aux états financiers qui décrit les évènements postérieurs à la clôture qui sont liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur les activités de la société.

VI. Notes relatives aux rubriques du bilan :

(B-1)-Immobilisations incorporelles :

La rubrique « immobilisations incorporelles » se détaille au 31 décembre 2019 comme suit :

	<i>Valeur brute</i>	<i>Amortissement</i>	<i>Valeur nette</i>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
- Solde au 31 décembre 2018	35 218	(27 393)	7 825
- Acquisitions de l'exercice	-	-	-
- Amortissements de l'exercice	-	(7 825)	(7 825)
<u>Solde au 31 décembre 2019</u>	<hr/> 35 218 <hr/>	<hr/> (35 218) <hr/>	<hr/> - <hr/>

(B-2)-Immobilisations corporelles :

La rubrique « immobilisations corporelles » se présente au 31 décembre 2019 comme suit :

	<i>Valeur brute</i>	<i>Amortissement</i>	<i>Valeur nette</i>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
- Solde au 31 décembre 2018	127 479	(52 203)	75 276
- Acquisitions de l'exercice	86 845	-	-
- Amortissements de l'exercice	-	(30 273)	(30 273)
<u>Solde au 31 décembre 2019</u>	<hr/> 214 324 <hr/>	<hr/> (82 476) <hr/>	<hr/> 131 848 <hr/>

(B-3)-Immobilisations financières :

La valeur brute des immobilisations financières s'élevé au 31/12/2019 à **556 899 048 dinars** et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018	% de détention
Titres CLC	293 831	401 201 740	401 201 740	81,62%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	43,01%
Titres SBC	67 555	24 677 767	24 677 767	59,26%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	99,99%
Titres CF	46 820	4 680 034	4 680 034	26,96%
Titres SOCOGES	10 500	1 050 000	1 042 000	50,00%
Titres ZITOUNA TAMKEEN	2 000 000	2 000 000	2 000 000	10,00%
Total valeurs brutes		556 899 048	556 891 048	
Provision sur titres SOCOGES		-	(1 042 000)	
Total valeurs nettes		556 899 048	555 849 048	

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

<u>Solde au 31 décembre 2018</u>	556 891 048
Souscription à l'augmentation du capital de la SOCOGES	5 250 000
Réduction du capital de la SOCOGES	(5 242 000)
<u>Soldes au 31 décembre 2019</u>	556 899 048

(B-4)-Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31/12/2019 un solde de **1 321 180 dinars** contre **2 112 256** dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Clients locaux SBC	137 861	107 101
- Clients locaux CLC	330 295	357 001
- Clients locaux CLN	273 793	297 503
- Clients locaux CLSB	534 634	1 309 001
- Clients locaux DP	44 597	41 650
<u>TOTAL</u>	<u>1 321 180</u>	<u>2 112 256</u>

(B-5)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 31/12/2019 un solde de **8 690 483 dinars** contre **4 429 267** dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Dividendes à recevoir	6 961 361	3 509 268
- Etat, retenue à la source	156 967	270 096
- Produits à recevoir	256 310	11 670
- Débiteurs divers – Société de Groupe	437 810	-
- Autres débiteurs divers	3 683	12 683
- Etat report IS	727 933	512 706
- Etat report CSS	100	-
- TVA déductible	25 309	55 569
- Charges constatées d'avance	11 243	12 403
- Acomptes provisionnels	89 766	44 872
- Prêt au personnel	20 000	-
<u>TOTAL</u>	<u>8 690 483</u>	<u>4 429 267</u>

Placements et autre actifs financiers :

Les placements présentent au 31/12/2019 un solde de **9 500 000** dinars et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Billets de trésorerie	-	9 000 000
- Certificat de dépôt- échéance 14/06/2019	-	500 000
- Certificat de dépôt- échéance 04/07/2019	-	9 000 000
- Compte à terme- échéance 08/04/2020	5 000 000	-
- Compte à terme - échéance 01/07/2020	1 500 000	-
- Compte à terme - échéance 04/07/2020	3 000 000	-
<u>TOTAL</u>	<u>9 500 000</u>	<u>18 500 000</u>

(B-7)-Liquidités et équivalents de liquidités / Concours Bancaires et autres passifs courants :

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31/12/2019 un solde de **1 766** dinars contre **138 215** dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Banques	331	138 202
- Caisse	1 435	13
<u>TOTAL</u>	<u>1 766</u>	<u>138 215</u>

Les concours bancaires et autres passifs courants présentent au 31/12/2019 un solde de **55 926** dinars contre un solde de **123 228** dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Banques	55 926	123 228
<u>TOTAL</u>	<u>55 926</u>	<u>123 228</u>

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

(B-8)-Capitaux propres :

Cette rubrique présente au 31/12/2019 un solde de **575 302 053** dinars contre un solde de **578 763 805** dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Capital	549 072 620	549 072 620
- Réserves légales	6 866 944	5 665 685
- Résultats Reportés	311 939	175 056
- Réserves et primes liées au capital	324	324
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	556 251 827	554 913 685
- Résultat de l'exercice	19 050 226	23 850 120
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	575 302 053	578 763 805

Le résultat par action se détaille comme suit :

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Résultat de la période	19 050 226	23 850 120
Nombre d'actions	54 907 262	54 907 262
<u>Résultat par action</u>	0,347	0,434

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

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

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Exercice clos le 31 décembre 2019

	Capital social	Réserves Légales	Résultats reportés	Autres compléments d'apport	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 décembre 2017</u>	549 072 620	4 471 631	238 394	324	23 642 694	577 425 663
Affectation résultat PV AGO du 20/06/2018		1 194 054	22 448 640		(23 642 694)	-
Distribution des dividendes (0,410 dinars par action)			(22 511 978)			(22 511 978)
Résultat net de la période au 31/12/2018					23 850 120	23 850 120
<u>Solde au 31 décembre 2018</u>	549 072 620	5 665 685	175 056	324	23 850 120	578 763 805
Affectation résultat PV AGO du 20/06/2019		1 201 259	22 648 861		(23 850 120)	-
Distribution des dividendes (0,410 dinars par action)			(22 511 977)			(22 511 977)
Résultat net de la période au 31/12/2019					19 050 226	19 050 226
<u>Solde au 31 décembre 2019</u>	549 072 620	6 866 944	311 940	324	19 050 226	575 302 053

(B-9)-Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31/12/2019 un solde de **9 755** dinars contre **51 928** dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Fournisseurs d'exploitation	9 755	51 928
<u>TOTAL</u>	<u>9 755</u>	<u>51 928</u>

(B-10)-Autres passifs courants :

Cette rubrique présente au 31/12/2019 un solde de **1 076 591** dinars contre **2 172 926** dinars à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Actionnaires, dividendes à payer	-	600 000
- Produits constatés d'avance	-	509 283
- Charges à payer	655 851	579 267
- Etats impôt sur les sociétés	4 978	99 740
- Contribution Sociale de Solidarité	-	3 990
- CNSS	75 906	92 358
- Etat-Retenu à la source sur salaires	19 953	16 128
- Etat-autres impôts à payer	8 181	9 667
- TVA collectée	267 620	232 750
- Crédoiteurs divers	44 102	29 743
<u>TOTAL</u>	<u>1 076 591</u>	<u>2 172 926</u>

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

(R-1)-Dividendes :

Les dividendes s'élèvent au 31 décembre 2019 à **22 223 363** dinars contre **23 554 894** dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Dividendes- Société Tunisienne des Industries Alimentaires	15 263 082	17 547 974
- Dividendes- Centrale laitière du Cap-Bon	5 318 341	3 819 803
- Dividendes- Société des boissons du Cap-Bon	1 047 112	574 218
- Dividendes- Delta plastic	594 828	1 612 899
<u>TOTAL</u>	<u>22 223 363</u>	<u>23 554 894</u>

(R-2)-Management fees :

Les management fees s'élèvent au 31/12/2019 à **2 091 599** dinars contre **2 450 000** dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Management fees- Société des boissons du Cap-Bon	187 036	180 000
- Management fees- Centrale laitière du Cap-Bon	517 844	600 000
- Management fees- Centrale laitière du Nord	429 909	500 000
- Management fees- Centrale laitière Sidi-Bouزيد	891 819	1 100 000
- Management fees- Delta Plastic	64 992	70 000
<u>TOTAL</u>	<u>2 091 599</u>	<u>2 450 000</u>

(R-3)-Achats services et prestations :

Les achats de services et prestations s'élèvent au 31/12/2019 à **215 091** dinars contre **758 474** dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	256 815	751 177
- Achats d'approvisionnement consommés	50 375	7 297
- Transferts de charges	(92 099)	-
<u>TOTAL</u>	215 091	758 474

(R-4)-Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 31/12/2019 à **1 554 222** dinars contre **1 715 147** dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Salaires	1 191 296	1 185 286
- Charges connexes aux salaires	32 535	60 340
- Autres charges de personnel	62 235	153 874
- Charges sociales	268 157	315 647
<u>TOTAL</u>	1 554 222	1 715 147

(R-5)-Dotations nettes aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31/12/2019 à **(903 901)** dinars contre **36 881** dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Dotations aux amortissements	38 099	36 881
- Provisions pour risques et charges	100 000	-
- Reprises sur provisions pour titre de participation*	(1 042 000)	-
<u>TOTAL</u>	(903 901)	36 881

* La constatation de la reprise sur provisions sur les titres SOCOGES est justifiée par un projet de restructuration, entamé en 2018, qui a abouti à la modification de l'objet social de la société d'une société de distribution à un

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

prestataire logistique. La performance réalisée courant le premier semestre par la SOCOGES, les données prévisionnelles futures et le « coup d'accordéon » réalisé au mois de janvier 2019, justifient la constatation de la reprise sur provisions pour un montant de 1 042 000 dinars.

(R-6)-Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2019 à **315 352** dinars contre **573 504** dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Frais postaux et frais de télécommunication	3 665	3 061
- Services bancaires et assimilés-Commissions	1 186	1 930
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	100 000	140 000
- Publicité	33 859	36 127
- Location	57 583	55 991
- Réception	28 197	23 783
- Entretien et réparation	-	6 421
- TFP	18 861	28 577
- FOPROLOS	12 431	14 288
- TCL-TIB	4 978	52 941
- Droits d'enregistrement et de timbre	3 698	2 614
- Taxes sur véhicules	480	480
- Redevance logiciel	30 449	47 625
- Jetons de présence	85 000	85 000
- Voyages et déplacement (*)	209 549	119 522
- Prime d'assurance	2 180	2 887
- Charges diverses ordinaires	95 392	59 500
- Transfert charge-Autre charges (*)	(372 156)	(107 243)
<u>TOTAL</u>	315 352	573 504

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de comparaison

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

(R-7)-Produits des placements :

Les produits de placement s'élevaient au 31/12/2019 à **1 163 206** dinars contre **1 032 100** dinars durant l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
- Intérêts/ Placements	1 097 994	712 290
- Intérêts créditeurs	65 212	16 795
- Produits des autres immobilisations financières	-	303 015
<u>TOTAL</u>	1 163 206	1 032 100

(R-8)-Autres pertes ordinaires :

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

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

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

	Au 31 Décembre		<u>Variation</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
- Clients et comptes rattachés	1 321 180	2 112 256	791 076
- Fournisseurs et comptes rattachés	9 755	51 928	(42 173)
- Autres actifs courants	8 690 483	4 429 267	(4 261 216)
- Autres passifs courants	1 076 591	2 172 926	(1 096 335)
- Réduction de capital SOCOGES	5 242 000	-	5 242 000
- Autres éléments sans impact sur le résultat	-	(600 000)	600 000

IX. Notes sur les évènements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers de la société sont arrêtés par le conseil d'administration tenu en date du 27 Avril 2020.

Suite à la propagation de l'épidémie COVID-19, l'OMS l'a considéré comme pandémie au 11 mars 2020. Le gouvernement avait décidé un confinement total à partir du 22 Mars et un déconfinement ciblé à partir du 4 Mai. Opérant dans le secteur de l'agro-alimentaire, le groupe a continué à travailler durant la période de confinement.

Conscient des effets de la pandémie sur le comportement du consommateur, mais aussi sur les réseaux de distribution et d'approvisionnement, le groupe, pour une gouvernance efficace, a mis en place, dès les premiers jours, un comité de suivi et de pilotage de la gestion de la crise.

Les décisions prises ont permis d'assurer la production habituelle et la satisfaction des besoins de marché. Le télétravail, la digitalisation, l'infrastructure et la forte implication du personnel ont contribué à assurer cette continuité. Le dispositif de risque management qui existe d'ores et déjà dans le groupe à travers l'élaboration de cartographies des risques, pouvant donner suite à des Plans de Continuité d'Activité, a permis de faire face à cet imprévu.

Ci-après les principales mesures entreprises afin de faire face à cette crise :

- **Perturbation de l'approvisionnement en matières premières** : Le Groupe, et afin de minimiser le risque associé aux interruptions au niveau de la chaîne d'approvisionnement a anticipé les commandes et a constitué des stocks stratégiques. Le recours aux fournisseurs locaux a été privilégié. En ce qui concerne le pôle lait, le groupe a apporté l'assistance nécessaire aux différents partenaires, en l'occurrence les centres de collecte, en veillant à la propreté des espaces et des outils de travail, en fournissant le matériel nécessaire et suffisant en matière de désinfection, à la prise de toutes les mesures préventives et effectives dictées par les autorités sanitaires. Cette assistance est également renforcée grâce au rôle joué, en partenariat avec l'institution Zitouna Tamkeen, dans le soutien financier aux éleveurs en cette période difficile.
- **Baisse des ventes** : Opérant dans le domaine de l'agroalimentaire et principalement dans des produits de première nécessité, les ventes restent à un niveau acceptable et une reprise est attendue avec le mois de Ramadan et le début de la saison estivale.
- **Gestion de la trésorerie** : Afin de faire face aux retombées éventuelles sur le plan financier, notamment liées aux retards d'obtention de la subvention d'exploitation octroyée en tant que complément de prix pour le produit subventionné, le comité a étudié le report des investissements de l'année dont le financement est effectué par des fonds propres. La trésorerie prévisionnelle tenant compte d'une éventuelle détérioration du BFR permettra d'honorer les engagements du Groupe envers les partenaires notamment le secteur bancaire.
- **Indisponibilité du personnel** : Les autorités ont accordé au groupe les autorisations nécessaires afin de permettre au personnel de la production la présence sur les sites. Ceci a permis de maintenir le niveau de production habituel. Le recours au télétravail a été envisagé pour les autres membres du personnel.

Soucieux d'agir en tant qu'entreprise citoyenne, et dans le cadre de sa responsabilité sociétale, le groupe a contribué à l'effort national de lutte contre la propagation de l'épidémie en apportant des aides aux hôpitaux et des dons au fonds de lutte contre le Covid-19.

La Direction Groupe considère qu'une analyse approfondie permettra, lors de la préparation des états financiers intermédiaires du 30 juin 2020, d'estimer de manière plus précise les impacts financiers de la crise, en particulier sur les flux de production et trésorerie futurs du Groupe. La Direction Générale du groupe confirme que l'hypothèse du maintien de la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause lors de la préparation et la présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2019.

En ce qui concerne la situation individuelle la société Délice Holding, et vu l'activité de cette dernière (Gestion des participations et assistance aux sociétés du groupe), la Direction estime que l'impact financier sera fonction du comportement des différentes filiales face à cette épidémie.

Ainsi, à l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

X. Engagements hors bilan

- Engagement donné à l'AMEN BANK

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

- La méthode de l'actif net comptable corrigé et la rente du goodwill ;
- La méthode des Discounted Cash-Flow ; et
- La méthode du multiple du résultat Brut d'exploitation.

- Engagement donné à SICAR AMEN

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

- La méthode de l'actif net comptable corrigé et la rente du goodwill ;
- La méthode des Discounted Cash-Flow ; et
- La méthode du multiple du résultat Brut d'exploitation.

XI. Autres notes

- Parties liées

Le conseil d'administration réuni le 18 Janvier 2019 a autorisé la société à souscrire à des billets de trésorerie rémunérés au taux de 9,25% l'an et qui ont été émis le 31/12/2018 par la Compagnie Fromagère pour un montant de trois Millions (3.000.000) Dinars et par la Centrale Laitière du Cap-Bon pour un montant de six Millions (6.000.000) Dinars. Le décompte des intérêts débutant le 01/01/2019, aucun produit n'a été constaté, à ce titre, durant l'exercice 2018.

Le total des encours a été payé en 2019. Les produits constatés s'élevaient à 139 521 dinars.

Le conseil d'administration réuni le 05 Septembre 2014 a autorisé la société à conclure avec « la Centrale Laitière du Cap-Bon », « la Centrale Laitière du Nord » et « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid » des conventions de gestion, en vertu desquelles la 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 coûtant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire. Les dites conventions sont entrées en vigueur à compter du 02 Janvier 2014.

Les revenus constatés à ce titre en 2019, s'élevaient, en hors taxes, à 1 839 571 dinars répartis comme suit:

- 517 844 dinars pour « la Centrale Laitière du Cap-Bon » ;
- 429 909 dinars pour « la Centrale Laitière du Nord » ; et
- 891 819 dinars pour « la Centrale Laitière de Sidi Bouzid ».

Au même titre, le conseil d'administration réuni le 02 Mai 2014 a autorisé la société à conclure avec « la société des Boissons du Cap-Bon » et « DELTA PLASTIC » des conventions de gestion, en vertu desquelles la société s'engage à assurer des prestations de services qui couvrent les fonctions managériales de ces sociétés moyennant une rémunération calculée soit sur la base du prix coûtant soit en fonction des services rendus en application d'un taux horaire. Les dites conventions sont entrées en vigueur à compter du 1^{er} août 2013.

Les revenus constatés à ce titre en 2019, s'élevaient, en hors taxes à 252.028 dinars, à hauteur de 187.036 pour « la société des boissons du Cap-Bon », et de 64.992 pour la « DELTA PLASTIC ».

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

L'AGO de la Centrale Laitière du Cap-Bon tenue le 16 Mai 2019 a décidé de distribuer des dividendes pour 5 292 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 5 318 341 dinars.

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

L'AGO de la Société des boissons du Cap-Bon tenue le 06 Mai 2019 a décidé de distribuer des dividendes pour 1 767 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 1 047 112 dinars.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

- I- Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019**

- II- Etats financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019**

DELICE HOLDING

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE
L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe « Délice Holding » pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 640 918 067 dinars, un bénéfice net de 46 529 346 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 consolidés ci-joints du Groupe « Délice Holding », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration le 27 Avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clé de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 28 des états financiers consolidés « les événements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les effets suite à la survenance de la crise liée au corona virus Covid-19. S'agissant d'un événement non lié aux conditions existant à la date de clôture de l'exercice 2019, l'impact de cette crise n'est pas reflété dans les comptes consolidés clos le 31 décembre 2019. Cependant, de tels événements peuvent avoir un effet défavorable sur la situation financière, et les résultats du groupe au titre de l'exercice 2020 et les exercices ultérieurs.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion du Groupe

La responsabilité du rapport de gestion du Groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 27 avril 2020.

S'agissant des événements survenus et relatifs à la pandémie COVID-19 et qui constituent des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des états financiers, la direction nous a affirmé qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les états financiers.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des sociétés du Groupe à poursuivre leurs exploitations. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant

- l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que les conséquences néfastes raisonnablement attendues de la communication de ce point dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

Tunis, le 11 Mai 2020

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.S.Louzir

FINOR

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

Karim DEROUICHE



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019

- I. Etats financiers consolidés**
- II. Présentation du Groupe**
- III. Périmètre de consolidation au 31/12/2019**
- IV. Principes et méthodes comptables de consolidation**
- V. Principales méthodes comptables d'évaluation et de présentation**

I. Etats financiers consolidés

Bilan Consolidé au 31 DECEMBRE 2019 (Montants exprimés en Dinars)

	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		5 121 340	4 914 908
-Amortissements Immobilisations incorporelles		(4 623 618)	(4 080 187)
	(1)	497 722	834 721
Immobilisations corporelles		592 304 987	508 023 749
-Amortissements immobilisations corporelles		(285 155 628)	(250 290 457)
	(2)	307 149 359	257 733 292
Immobilisations financières		3 710 640	3 410 269
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(29 492)	(202 538)
	(3)	3 681 148	3 207 731
Autres actifs non courants	(4)	2 102 116	1 559 452
Actifs d'impôts différés	(5)	5 313 753	4 817 678
Total des actifs non courants		318 744 099	268 152 874
Actifs courants			
Stocks		134 275 761	105 922 277
- Provisions pour dépréciation des stocks		(11 628 264)	(7 556 161)
	(6)	122 647 497	98 366 116
Clients et comptes rattachés		30 776 033	32 252 305
-Provisions dépréciation des clients		(4 050 273)	(2 999 360)
	(7)	26 725 760	29 252 945
Autres actifs courants		102 149 228	63 567 690
-Provisions dépréciation des autres actifs courants		(2 267 735)	(1 619 302)
	(8)	99 881 493	61 948 388
Placements et autres actifs financiers	(9)	10 221 669	37 211 858
Liquidités et équivalents de liquidités	(10)	62 697 550	32 014 544
Total des actifs courants		322 173 968	258 793 851
Total Actifs		640 918 067	526 946 725

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Capitaux propres et passifs			
Capital social		549 072 620	549 072 620
Réserves de restructuration		(472 190 804)	(472 190 804)
Réserves consolidés		80 884 039	64 324 957
Total Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice		157 765 855	141 206 773
Résultat de l'exercice		46 529 346	30 891 570
Total Capitaux propres consolidés		204 295 201	172 098 343
Intérêts des minoritaires		6 700 063	10 194 337
Total Capitaux propres consolidés et intérêts minoritaires	(11)	210 995 264	182 292 680
Passifs non courants			
Emprunts	(12)	148 009 232	112 299 434
Provisions pour risques et charges	(13)	19 918 024	17 024 554
Passifs d'impôts différés	(14)	2 488 418	1 292 223
Total des passifs non courants		170 415 674	130 616 211
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(15)	112 273 321	105 514 264
Autres passifs courants	(16)	43 251 113	43 061 051
Concours bancaires et autres passifs financiers	(10)	103 982 695	65 462 519
Total des passifs courants		259 507 129	214 037 834
Total passifs		429 922 803	344 654 045
Total Capitaux propres et passifs		640 918 067	526 946 725

Etat de résultat consolidé au 31 DECEMBRE 2019 (Montants exprimés en Dinars)

	Notes	2019	2018
Revenus	(17)	965 360 619	844 483 415
Autres produits d'exploitation	(18)	13 398 489	7 296 451
Total produits d'exploitation		978 759 109	851 779 866
Variation des stocks des produits finis et des encours		13 375 027	(1 070 419)
Achats consommés	(19)	(740 941 818)	(644 800 343)
Charges de personnel	(20)	(82 546 054)	(75 965 876)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(21)	(46 778 673)	(36 332 192)
Autres charges d'exploitation	(22)	(61 921 391)	(45 417 422)
Total des charges d'exploitation		(918 812 910)	(803 586 252)
Résultat d'exploitation		59 946 199	48 193 614
Charges financières nettes	(23)	(17 928 155)	(13 016 377)
Produits financiers	(24)	3 998 679	3 388 916
Autres gains ordinaires	(25)	6 422 108	324 183
Autres pertes ordinaires	(26)	(244 388)	(778 025)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		52 194 444	38 112 311
Impôts sur les bénéfices		(8 437 054)	(6 246 181)
Impôt différé		(700 120)	(1 590 526)
Contribution sociale de solidarité		(320 033)	(203 404)
Résultat des activités ordinaires après impôt		42 737 238	30 072 200
Eléments extraordinaires		273 984	(19 065)
Résultat Net de l'exercice		43 011 222	30 053 135
Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	(3 518 125)	(838 435)
Résultat net consolidé (part revenant au groupe)		46 529 346	30 891 570
Nombre moyen des actions		54 907 262	54 907 262
		0,847	0,563

Etat de flux de trésorerie consolidé au 31 DECEMBRE 2019 (Montants exprimés en Dinars)

	Notes	2019	2018
Résultat net (Groupe)		46 529 346	30 891 570
<u>Ajustement pour :</u>			
* Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	(3 518 125)	(838 435)
* Amortissements, Provisions & Reprises de provisions	(21)	46 778 673	36 332 192
*Variation des :			
- Autres actifs et passifs non courants		(542 665)	764 755
- Stocks		(28 353 484)	(3 158 706)
- Créances clients		1 476 272	(12 375 561)
- Autres actifs		(38 581 538)	(17 167 650)
- Fournisseurs et autres dettes		6 759 057	6 735 365
- Autres passifs courants		190 062	(657 872)
- Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		13 891 115	(1 397 164)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		44 628 715	39 128 494
Variation de trésorerie provenant de l'acquisition et des cessions des immobilisations corp. & incorporelles		(86 323 079)	(70 095 658)
Variation de trésorerie provenant des immobilisations financières		(300 371)	287 857
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(86 623 450)	(69 807 801)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de placement		26 990 189	(10 500 000)
Encaissements suite à l'émission d'actions		49 254 020	10 500 000
Dividendes et autres distributions		(22 546 527)	(23 802 004)
Variation de trésorerie provenant des emprunts		7 765 061	50 549 136
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de Financement		34 472 554	37 247 132
Variation de trésorerie		19 468 008	(3 932 175)
Trésorerie au début de l'exercice	(27)	22 312 166	26 244 341
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(27)	41 780 174	22 312 166

II. Présentation du Groupe

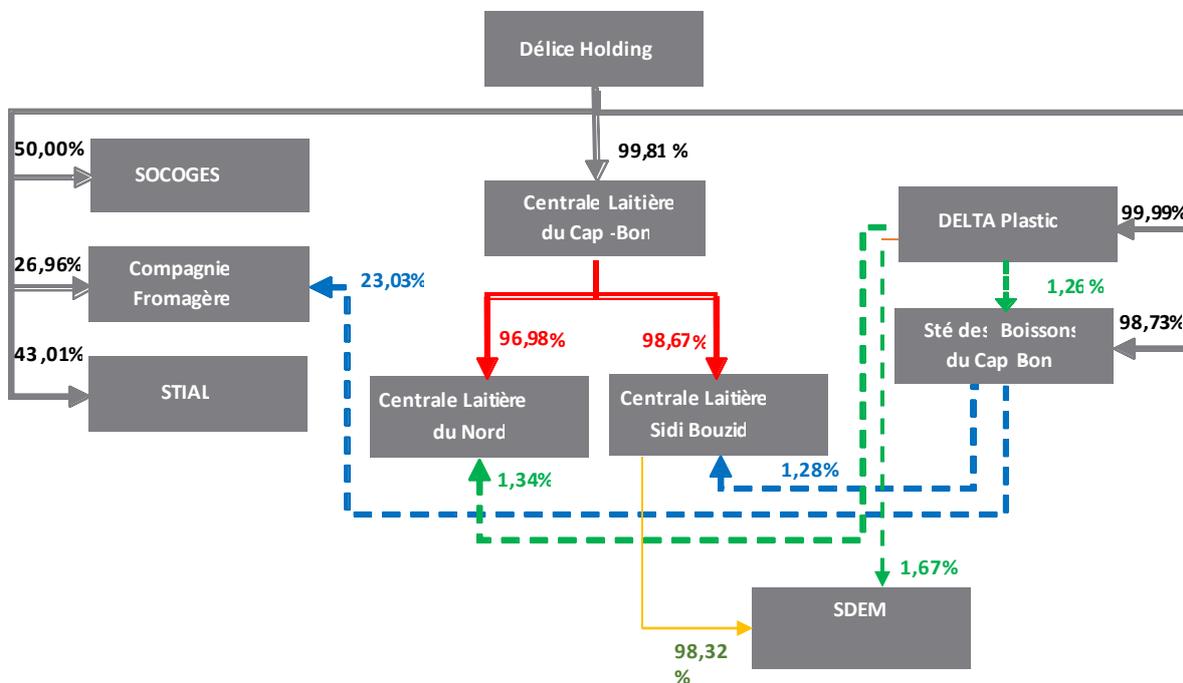
Le **Groupe DELICE** est composé de dix sociétés : DELICE Holding, CLC, CLN, CLSB, SBC, CF, Delta Plastic, STIAL, SOCOGES et SDEM dans *le secteur de l'industrie agro-alimentaire*.

- ✓ La société « DELICE Holding » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2014. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune. Conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 Août 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.
- ✓ La société Centrale Laitière Du Nord « CLN » est une société anonyme spécialisée dans la transformation du lait et la production de ses dérivés ainsi que la commercialisation des produits laitiers et ses dérivés ainsi que tous produits agroalimentaires.
- ✓ La Centrale Laitière de Sidi-Bouزيد « CLSB » est une société anonyme de droit tunisien. Elle a été créée le 13 Juin 2011 et a pour objet la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés, et la production et vente de tout produit agroalimentaire.
- ✓ La société des boissons du Cap-Bon « SBC » est une société anonyme spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de toute nature de boisson principalement le jus et les boissons gazeuses et non gazeuses.
- ✓ La société Compagnie Fromagère « CF » est une société anonyme spécialisée dans la fabrication de produits de fromage.
- ✓ DELTA Plastic est une société à responsabilité limitée créée en 2002 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 réalisation de toutes opérations relatives au groupement au stockage et à la livraison de marchandises, ainsi que toutes les activités se rapportant au transport, au chargement, au déchargement, à l’emballage, au montage, au contrôle de la qualité et au suivi de la clientèle. La SOCOGES assure la distribution des produits des sociétés du groupe.
- ✓ La Société Délice des Eaux Minérales S.A est une société anonyme de droit tunisien créée le 2 mai 2019 spécialisée dans la mise en bouteilles d'eau de source minérale.

III. Périmètre de consolidation au 31/12/2019

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



IV. Principes et méthodes comptables de consolidation

Principes de consolidation

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

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

Contrôle exclusif

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

Ce contrôle résulte :

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

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

Il est à noter que pour la détermination du périmètre de consolidation, le Groupe DELICE Holding a opté pour la prise en compte des contrats de rétrocessions dans le calcul du pourcentage de contrôle et d'intérêts. 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 « Emprunts ».

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.

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) et 43,01% par 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, 50% par DELICE Holding.

La structure de capital des deux sociétés et le partage des décisions stratégiques financières et opérationnelles 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	99,81%	99,81%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLN	98,33%	98,15%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLSB	99,95%	99,76%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SBC	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CF	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Delta plastic	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SDEM	99,99%	99,76%	Contrôle exclusif	Intégration globale
STIAL	43,01%	43,01%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle
SOCOGES	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

a. L'intégration globale

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

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ 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).

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.

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 bureaux	10%
Matériels informatiques	15%
Logiciels	33%

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

B. Titres de participation

Les titres de participation non consolidés figurent au bilan 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 déterminées 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 attribution.

Stocks

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

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

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

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

Revenus

Les revenus résultent 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. Ils sont comptabilisés en net des remises et ristournes accordées aux clients.

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.

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

A. Notes relatives aux rubriques du bilan :

Notes 1 : Immobilisations incorporelles :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Logiciels	4 984 403	4 743 047
Concessions de marques et brevets	46 920	46 920
Immobilisations incorporelles en cours	90 018	124 941
Immobilisations corporelles	5 121 340	4 914 908
Amortissements Logiciels	(4 576 698)	(4 033 268)
Amortissements Concessions de marques et brevets	(46 920)	(46 920)
Amortissements Immobilisations corporelles	(4 623 618)	(4 080 187)
Immobilisations corporelles nettes	497 722	834 721

Notes 2 : Immobilisations corporelles :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Terrains	11 387 767	11 284 639
Constructions	72 240 122	67 250 624
Matériel industriel	328 879 514	243 256 318
Outillage industriel	8 822 286	7 943 014
Matériel de transport	47 733 836	43 819 426
Installations Techniques, agencements, aménagements et installations divers	71 089 268	64 191 884
Equipements de bureau	2 265 965	2 127 083
Matériel informatique	9 878 342	9 100 871
Matériel d'emballage	4 098 060	3 478 173
Autres Equipements	2 149 512	2 149 512
Immobilisations en cours	33 760 315	53 422 205
Immobilisations corporelles	592 304 987	508 023 749
Amortissements Constructions	(24 211 635)	(21 045 140)
Amortissements Matériel industriel	(163 888 072)	(143 470 320)
Amortissements Outillage industriel	(5 866 554)	(5 292 489)
Amortissements Matériel de transport	(34 488 106)	(30 290 600)
Amortissements installations Techniques, agencements, aménagements et installations divers	(40 276 704)	(35 012 144)
Amortissements Equipements de bureau	(1 784 301)	(1 594 147)
Amortissements Matériel informatique	(8 239 771)	(7 585 395)
Amortissements Matériel d'emballage	(3 003 633)	(2 650 634)
Amortissements Autres Equipements	(2 140 914)	(2 103 075)
Provisions sur immobilisations corporelles	(1 255 937)	(1 246 514)
Amortissements Immobilisations corporelles	(285 155 628)	(250 290 456)
Immobilisations corporelles nettes	307 149 359	257 733 292

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à 307 647 082 dinars au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Montants en KDT	VB Dec18	Entrées	Cession	reclassements & retraitements	Effet variation périmètre	VB Decembre19	AMORT 2018	Effet variation périmètre	Dotations 2019	Amortissements/ Cession/Reprise	Amortissements Cumulés 19	VCN 2018	VCN 2019
Logiciels	4 743 047	102 031	-	136 925	2 400	4 984 403	4 033 267	2 122	541 309	-	4 576 699	709 780	407 704
Concessions de marques et brevets	46 920	-	-	-	-	46 920	46 920	-	-	-	46 920	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	124 941	101 993	-	(136 925)	8	90 018	-	-	-	-	-	124 941	90 018
Total immobilisations incorporelles	4 914 908	204 025	-	-	-	5 121 340	4 080 187	2 122	541 309	-	4 623 618	834 721	497 722
Terrains	11 284 639	102 600	-	-	528	11 387 767	-	-	-	-	-	11 284 639	11 387 767
Constructions	67 250 624	1 776 879	-	3 212 618	-	72 240 121	21 045 140	-	3 162 193	4 302	24 211 635	46 205 483	48 028 486
Matériel industriel	243 256 318	15 191 080	(113 699)	70 545 814	-	328 879 514	143 470 320	-	20 531 453	113 699	163 888 072	99 785 998	164 991 442
Outillage industriel	7 943 014	847 852	-	16 988	14 432	8 822 286	5 292 489	6 041	732 127	(164 107)	5 866 554	2 650 526	2 955 733
Matériel de transport	43 819 426	5 377 616	(1 863 207)	197 300	202 702	47 733 836	30 290 600	135 655	5 959 952	1 828 317	34 488 107	13 528 826	13 245 729
Agencements, aménagements et installations divers	64 191 884	2 929 900	(80 000)	4 015 888	31 596	71 089 268	35 012 144	14 839	5 329 721	80 000	40 276 704	29 179 740	30 812 564
Equipements de bureau	2 127 083	62 801	-	74 337	1 744	2 265 965	1 594 147	999	265 707	(76 552)	1 784 301	532 936	481 664
Matériel informatique	9 100 871	613 271	(101 988)	253 100	13 091	9 878 342	7 585 395	10 211	746 153	101 988	8 239 771	1 515 476	1 638 571
Matériel d'emballage	3 478 173	104 000	(281 565)	797 451	-	4 098 060	2 650 634	-	653 674	262 454	3 003 633	827 540	1 094 427
Autres Equipements	2 149 512	-	-	-	-	2 149 512	2 103 075	-	37 839	-	2 140 914	46 437	8 598
Immobilisations en cours	53 422 205	75 702 374	(9 700 089)	(85 665 220)	1 044	33 760 315	-	-	-	-	-	53 422 205	33 760 315
Provisions constituées	-	-	-	-	-	-	1 246 514	-	127 130	13 366	1 255 937	(1 246 514)	(1 255 937)
Total immobilisations corporelles	508 023 749	102 708 373	(12 140 549)	(6 551 723)	265 136	592 304 987	250 290 457	167 745	37 545 950	2 163 467	285 155 628	257 733 292	307 149 359
Total immobilisations incorporelles et corporelles	512 938 657	102 912 398	(12 140 549)	(6 551 723)	265 136	597 426 327	254 370 644	169 867	38 087 258	2 163 467	289 779 245	258 568 013	307 647 082

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent un solde net de **3 681 148** dinars au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Titres de participation (*)	2 254 472	2 427 299
Dépôts et cautionnements	1 288 187	919 338
Prêts au personnel	167 981	63 632
Immobilisations financières brutes	3 710 640	3 410 269
Provisions sur titres de participation	-	(173 071)
Provisions sur dépôts et cautionnements	(29 492)	(29 467)
Immobilisations financières nettes	3 681 148	3 207 731

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

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Titres de participation Zitouna Tamkeen	2 000 000	2 000 000
Titres de participation Banque Zitouna	-	-
Titres de participation MED PLAST	-	-
Titres de participation SMADEA	173 770	173 770
Titres de participation Bonprix	-	173 071
Titres de participation BTS	43 602	43 526
Titres de participation Attijari SICAR	22 050	21 882
Titres de participation SODINO	15 000	15 000
Titres de participation UNITED	50	50
Total	2 254 472	2 427 299

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de **2 102 116** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Ecart de conversion	524 749	1 212 626
Charges à répartir	1 577 367	346 826
Total	2 102 116	1 559 452

Note 5 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de **5 313 753** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Actifs d'impôts différés CLN	513 852	362 001
Actifs d'impôts différés CF	1 675 891	957 151
Actifs d'impôts différés CLC	1 159 213	790 347
Actifs d'impôts différés STIAL	790 070	671 578
Actifs d'impôts différés SBC	553 308	502 144
Actifs d'impôts différés SOCOGES	567 400	1 495 250
Actifs d'impôts différés Delta plastic	54 019	39 207
Total	5 313 753	4 817 678

Note 6 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de **122 647 497** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produits finis	32 820 331	19 542 628
Produits en cours	1 396 142	1 113 136
Matières premières	33 999 985	27 320 622
Emballages	33 186 647	33 556 830
Pièces de rechanges	26 547 781	20 304 281
Matière consommable	4 389 956	2 128 913
Produits de nettoyage	114 276	43 149
Stocks divers	1 820 642	1 912 718
Total des stocks en brut	134 275 761	105 922 277
Provisions pour dépréciation des stocks	(11 628 264)	(7 556 161)
Total des stocks en net	122 647 497	98 366 116

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **26 725 760** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients	27 992 654	29 742 497
Clients douteux	2 783 379	2 509 808
Total brut	30 776 033	32 252 305
Provisions sur créances clients	(4 050 273)	(2 999 360)
Total net	26 725 760	29 252 945

Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de **99 881 493** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produits et subventions à recevoir	48 148 369	32 156 565
Fournisseurs avances et acomptes	31 635 881	14 994 389
Etat impôts et taxes	18 981 760	14 030 971
Personnel avances et prêts	1 151 573	697 390
Charges constatées d'avance	758 485	703 564
Débiteurs divers	1 473 159	984 811
Total brut	102 149 228	63 567 690
-Provisions dépréciation des autres actifs courants	(2 267 735)	(1 619 302)
Total net	99 881 493	61 948 388

Note 9 : Placements et autres actifs financiers

Les placements s'élevèrent à **10 221 669** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Comptes à terme / Certificats de dépôt	9 500 000	32 500 000
Autres actifs financiers – Actions Zitouna Bank	721 669	4 711 858
Total	10 221 669	37 211 858

Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **62 697 550** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Banques	59 291 455	29 426 014
Valeurs à l'encaissement	3 392 773	2 577 728
Caisses	13 322	10 802
Total	62 697 550	32 014 544

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de **103 982 695** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Crédits financement cycle d'exploitation	60 500 000	34 488 714
Concours bancaires	20 917 376	9 702 379
Emprunts échéance à moins d'un an	15 797 095	18 462 275
Intérêts courus	6 768 223	2 809 151
Total	103 982 695	65 462 519

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

Note 11 : Capitaux propres

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Exercice clos le 31 Décembre 2019

	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 2017	549 072 620	(472 190 804)	43 763 910	38 624 678	159 270 404	4 631 825	426 742	164 328 971
Affectation résultat			38 624 678	(38 624 678)	-	426 742	(426 742)	-
Distribution des dividendes			(23 802 004)		(23 802 004)	(9 819)		(23 811 823)
Subvention d'investissement			1 266 073		1 266 073	(43 676)		1 222 397
Variation du pourcentage d'intérêt			4 472 300		4 472 300	6 027 700		10 500 000
Résultat consolidé de l'exercice 2018				30 891 570	30 891 570		(838 435)	30 053 135
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2018	549 072 620	(472 190 804)	64 324 957	30 891 570	172 098 343	11 032 772	(838 435)	182 292 680
Affectation résultat			30 891 570	(30 891 570)		(838 435)	838 435	
Distribution des dividendes			(22 536 503)		(22 536 503)	(10 024)		(22 546 527)
Subvention d'investissement			8 314 325		8 314 325	(22 842)		8 291 483
Variation du pourcentage d'intérêt			(110 310)		(110 310)	56 717		(53 593)
Résultat consolidé de l'exercice 2019				46 529 346	46 529 346		(3 518 125)	43 011 221
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2019	549 072 620	(472 190 804)	80 884 039	46 529 346	204 295 201	10 218 188	(3 518 125)	210 995 264

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

Note 12 : Emprunts

Les emprunts présentent un solde de **148 009 231** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunts	147 800 210	110 470 604
Emprunts fournisseurs d'immobilisations	209 021	1 828 830
Total	148 009 231	112 299 434

Note 13 : Provisions

Les provisions présentent un solde de **19 918 024** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Provision pour risques et charges	12 332 873	11 369 533
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	7 585 151	5 655 021
Total	19 918 024	17 024 554

Note 14 : Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés présentent un solde de **2 488 418** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
CLC-Passif d'impôt différé	1 547 353	735 999
CLN-Passif d'impôt différé	941 065	556 224
Total	2 488 418	1 292 223

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de **112 273 321** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs d'exploitation	71 239 556	66 843 716
Fournisseurs effets à payer	11 688 938	18 225 101
Fournisseurs d'immobilisations	18 086 053	8 412 249
Fournisseurs factures non parvenues	11 258 773	12 033 198
Total	112 273 321	105 514 264

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de **43 251 113** dinars au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges à payer	11 274 045	11 414 988
Clients avances et acomptes	4 247 842	6 820 142
Comptes de personnel	3 301 123	4 285 775
Cotisations sociales	3 006 790	3 800 911
Etat impôts/taxes	10 504 719	5 198 123
Actionnaires, dividendes à payer	6 186 428	7 498 492
Créditeurs divers	4 730 166	4 042 620
Total	43 251 113	43 061 051

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

Note 17 : Revenus

Les revenus s'élèvent à **965 360 619** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Ventes locales	812 275 199	749 901 068
Ventes à l'export	29 084 528	17 742 444
Ristournes et rabais	(4 329 740)	(2 785 643)
Subventions d'exploitation	128 330 632	79 625 546
Total	965 360 619	844 483 415

Note 18 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à **13 398 489** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Subventions stockage de lait	7 344 177	2 362 497
Autres produits d'exploitation	4 633 707	3 229 927
Quote part subvention d'investissement	1 420 606	1 704 027
Total	13 398 489	7 296 451

Note 19 : Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent à **740 941 818** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Achats matières premières	531 468 488	434 046 083
Achats matières consommables et emballages	195 704 643	176 055 842
Variation des stocks	(11 667 717)	(8 588 464)
Achats non stockés de matières et consommables	25 391 052	19 529 061
Achat de prestation de services	1 811 358	2 065 617
Achats de marchandises consommées	547 172	30 056 814
Rabais et ristournes sur achats	(2 313 178)	(8 364 610)
Total	740 941 818	644 800 343

Note 20 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à **82 546 054** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaires	68 054 647	63 203 718
Charges sociales	10 311 284	9 744 152
Autres charges de personnel	4 180 123	3 018 006
Total	82 546 054	75 965 876

Note 21 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **46 778 673** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	2019	2018
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	38 087 258	35 009 347
Dotations (nettes) aux provisions pour risques et charges	2 943 610	291 881
Dotations (nettes) aux provisions /des titres de participations	(174 400)	(596 328)
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciation du stock	3 867 004	1 239 311
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciations des créances / autres actifs	1 180 558	264 031
Dotations (nettes) aux résorptions des frais préliminaires	874 643	123 950
Total	46 778 673	36 332 192

Note 22 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **61 921 391** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Publicité	14 888 497	10 633 864
Honoraires & rémunération d'intermédiaire	6 395 536	6 736 275
Etudes et recherches	1 711 707	2 514 430
Entretien & réparation	8 336 974	5 471 960
Locations	7 074 692	6 439 443
Charges d'assurance	2 094 503	1 613 567
Redevances	2 622 341	2 133 452
Services extérieurs	92 598	1 040 914
Transport de biens	9 949 405	1 673 835
Voyages et déplacements	1 414 004	1 106 319
Services bancaires	712 804	506 530
Frais de télécommunications	501 189	482 911
Sous-traitance	572 932	165 553
Impôts et taxes	2 556 490	2 335 725
Jetons de présence	100 000	107 500
Charges diverses ordinaires	2 752 593	2 213 473
Autres charges d'exploitation	145 125	241 671
Total	61 921 391	45 417 422

Note 23 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à **17 928 155** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges d'intérêts	17 242 605	10 026 155
Pertes/gains de changes	685 550	2 990 222
Total	17 928 155	13 016 377

Note 24 : Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à **3 998 679** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produits des placements et des comptes courants	3 998 679	3 388 916
Total	3 998 679	3 388 916

Note 25 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **6 422 108** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produits sur cession d'immobilisations	6 377 689	245 950
Autres gains ordinaires	44 419	78 233
Total	6 422 108	324 183

Note 26 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à **244 388** dinars en 2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Pertes sur cession d'immobilisations	33 190	772 899
Autres pertes ordinaires	211 197	5 126
Total	244 388	778 025

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

Note 27 : Trésorerie nette

Liquidités, équivalents de liquidités (A)	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Banques	59 291 455	29 426 014
Valeurs à l'encaissement	3 392 773	2 577 728
Caisses	13 322	10 801
Total (A)	62 697 550	32 014 544
Concours bancaires et autres passifs financiers (B)	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Concours bancaires	20 917 376	9 702 379
Total (B)	20 917 376	9 702 379
Trésorerie nette (A-B)	41 780 174	22 312 165

B. Autres notes :

Note 28 : Evènements post clôture :

Les états financiers de la société sont arrêtés par le conseil d'administration tenu en date du 27 Avril 2020.

Suite à la propagation de l'épidémie COVID-19, l'OMS l'a considéré comme pandémie au 11 mars 2020. Le gouvernement avait décidé un confinement total à partir du 22 Mars et un déconfinement ciblé à partir du 4 mai. Opérant dans le secteur de l'agro-alimentaire, le groupe a continué à travailler durant la période de confinement.

Conscient des effets de la pandémie sur le comportement du consommateur, mais aussi sur les réseaux de distribution et d'approvisionnement, le groupe, pour une gouvernance efficace, a mis en place, dès les premiers jours, un comité de suivi et de pilotage de la gestion de la crise.

Les décisions prises ont permis d'assurer la production habituelle et la satisfaction des besoins de marché. Le télétravail, la digitalisation, l'infrastructure et la forte implication du personnel ont contribué à assurer cette continuité. Le dispositif de risque management qui existe d'ores et déjà dans le groupe à travers l'élaboration de cartographies des risques, pouvant donner suite à des Plans de Continuité d'Activité, a permis de faire face à cet imprévu.

Ci-après les principales mesures entreprises afin de faire face à cette crise :

- **Perturbation de l'approvisionnement en matières premières** : Le Groupe, et afin de minimiser le risque associé aux interruptions au niveau de la chaîne d'approvisionnement a anticipé les commandes et a constitué des stocks stratégiques. Le recours aux fournisseurs locaux a été privilégié. En ce qui concerne le pôle lait, le groupe a apporté l'assistance nécessaire aux différents partenaires, en l'occurrence les centres de collecte, en veillant à la propreté des espaces et des outils de travail, en fournissant le matériel nécessaire et suffisant en matière de désinfection, à la prise de toutes les mesures préventives et effectives dictées par les autorités sanitaires. Cette assistance est également renforcée grâce au rôle joué, en partenariat avec l'institution Zitouna Tamkeen, dans le soutien financier aux éleveurs en cette période difficile.
- **Baisse des ventes** : Opérant dans le domaine de l'agroalimentaire et principalement dans des produits de première nécessité, les ventes restent à un niveau acceptable et une reprise est attendue avec le mois de Ramadan et le début de la saison estivale.
- **Gestion de la trésorerie** : Afin de faire face aux retombées éventuelles sur le plan financier, notamment liées aux retards d'obtention de la subvention d'exploitation octroyée en tant que complément de prix pour le produit subventionné, le comité a étudié le report des investissements de l'année dont le financement est effectué par des fonds propres. La trésorerie prévisionnelle tenant compte d'une éventuelle détérioration du BFR permettra d'honorer les engagements du Groupe envers les partenaires notamment le secteur bancaire.
- **Indisponibilité du personnel** : Les autorités ont accordé au groupe les autorisations nécessaires afin de permettre au personnel de la production la présence sur les sites. Ceci a permis de maintenir le niveau de production habituel. Le recours au télétravail a été envisagé pour les autres membres du personnel.

Soucieux d'agir en tant qu'entreprise citoyenne, et dans le cadre de sa responsabilité sociétale, le groupe a contribué à l'effort national de lutte contre la propagation de l'épidémie en apportant des aides aux hôpitaux et des dons au fonds de lutte contre le Covid-19.

La Direction Générale du groupe confirme que l'hypothèse du maintien de la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause lors de la préparation et la présentation des états financiers arrêtés au 31/12/2019.

RAPPORT D'ACTIVITE 2019

Ainsi, à l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Note 29 : Détermination du résultat par action :

	2019	2018
Résultat net consolidé (A)	46 529 346	30 891 570
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)	0,847	0,563

Note 30 : Engagements hors bilan :

1- Les engagements hors bilan donnés se présentent au 31 décembre 2019 comme suit :

Libellé	Société	Montant
Crédit Documentaire	CLN	424 162
	CLSB	7 384 821
Cautions de Garantie	CLN	135 000
	STIAL	1 6 676 374
Engagement par Signature	CLSB	421 550
Engagement donnés à la douane	SOCOGES	67 501
Financement de stock	CF	5 000 000
	CLSB	15 500 000
Débit de compte	CF	5 596 686
Total		65 206 094

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 contrepartie 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 Attijari Bank et ce au titre des emprunts contractés pour des montants respectifs de **2 MDT et 8 MDT.**
- La société « CLN » a accordé des hypothèques et des nantissements de fonds de commerce et matériel au titre des crédits contractés au cours des exercices antérieurs auprès de l'Amen Bank et Bank Zitouna pour les montants respectifs de **2 500 000 dinars et 1 313 761 dinars.** Ces garanties comportent l'hypothèque sur l'usine et le nantissement sur le fonds de commerce et le matériel acquis.
- Pour l'obtention de certains crédits auprès des établissements financiers, la Compagnie Fromagère a accordé des garanties se détaillant comme suit :

Désignation	Montant en DT
Nantissement du fonds de commerce et matériel au profit Attijari BANK	4 000 000
Nantissement du fonds de commerce et matériel au profit Attijari BANK	4 000 000
Nantissement des matériels sis à Borj cedria au profit d'AMEN BANK	6 000 000
TOTAL	14 000 000

- La SBC a obtenu deux emprunts auprès d'ATTIJARI BANK pour 7.000.000 DT et 6.000.000 DT rémunérés au taux de TMM + 1%. En garantie des emprunts contractés, la Société des Boissons du Cap Bon a accordé des hypothèques immobilières et des nantissements de fonds de commerce et du matériel au profit d'Attijari Bank.

- La « CLC » a accordé des hypothèques et des nantissements de fonds de commerce et matériel au titre de ses crédits de gestion accordés. De même, la « CLC » a accordé des conventions des rétrocessions d'actions avec les différentes SICAR. Les hypothèques et nantissements accordés au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

Banque	Valeur de l'hypothèque ou du nantissement
Attijari Bank	21 500 000
Amen Bank	12.900.000
ATB	8 000 000
Zitouna Bank	4 000 000
BIAT	16 000 000
BH	8 500 000
Total	70 900 000

Autres Informations

AUTRES INFORMATIONS

ACTIVITE DES SOCIETES DONT LA SOCIETE DELICE HOLDING ASSURE LE CONTROLE

<p>La Centrale Laitière du Cap-Bon, « CLC » société anonyme, au capital de 39 960 000 dinars divisé en 360 000 actions nominatives de 111 Dinars chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique 28745H, ayant son siège social au Km 1 route de Menzel Bouzelfa, Soliman, Gouvernorat de Nabeul.</p>	<p>La société a pour objet la fabrication et la vente du lait et dérivés « fromage, et autres dérivés de produits laitiers »</p>
<p>La Centrale Laitière du Nord « CLN » société anonyme, au capital de 32 000 000 Dinars divisé en 320 000 actions nominatives de 100 Dinars chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique 909923K ayant son siège social au Berges du Lac, rue Lac Léman, Tunis, immeuble le Dôme, 1053, Tunis.</p>	<p>La société a pour objet la fabrication et la vente du lait et dérivés « fromage, et autres dérivés de produits laitiers »</p>
<p>La Société des Boissons du Cap-Bon « SBC », société anonyme, au capital de 32 604 000 Dinars divisé en 114 000 actions nominatives de 286 Dinars chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique 783152/T ayant son siège social au km1 route de Menzel Bouzelfa Soliman, Gouvernorat de Nabeul.</p>	<p>La société a pour objet la fabrication le stockage le reconditionnement, la commercialisation des boissons (non alcoolisées) de toute nature et principalement le jus, les boissons gazeuses et non gazeuses et celles à base de fruits.</p>
<p>La Centrale Laitière de Sidi Bouzid « CLSB », société anonyme, au capital de 85 800 000 Dinars divisé en 780 000 actions nominatives de 110 Dinars chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique 1201903/H, ayant son siège social au Berges du Lac, rue Lac Léman, Tunis, immeuble le Dôme, 1053, Tunis.</p>	<p>La société a pour objet la fabrication et la vente du lait et dérivés « fromage, et autres dérivés de produits laitiers »</p>
<p>La Société Delta Plastic « DP » société à responsabilité limitée, au capital de 1 635 920 dinars divisé en 11 440 parts sociales de 143 dinars chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique 779069W ayant son siège social au km1 route de Menzel Bouzelfa Soliman, Gouvernorat de Nabeul.</p>	<p>La production, la fabrication, le stockage, la commercialisation des moules, des produits en plastique des bouteilles et des emballages en plastique et notamment en PEHD.</p>
<p>La Société Tunisienne des Industries Alimentaires « STIAL », société anonyme, au capital de 27 625 000 divisé en 2 125 000 actions nominatives de 13 dinars chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique 9546W ayant son siège social au Km1, Route de Menzel Bouzelfa 8020 Soliman, Gouvernorat de Nabeul.</p>	<p>La société a pour objet la fabrication et la vente du lait et dérivés « yaourt, fromage, et autres dérivés de produits laitiers »</p>
<p>La Société de Commerce et de Gestion « SOCOGES » société à responsabilité limitée, au capital de 2.100.000 dinars divisé en 21 000 parts sociales de 100 dinars chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique 028718E ayant son siège social au Km1, Route de Menzel Bouzelfa 8020 Soliman, Gouvernorat de Nabeul.</p>	<p>Toutes opérations relatives au groupement au stockage et à la livraison de marchandises, ainsi que toutes les activités se rapportant au transport, au chargement, au déchargement, à l'emballage, au montage au contrôle de la qualité et au suivi de la clientèle ; Toutes opérations de transport et de logistique, transport de marchandises pour le compte d'autrui uni modal et intermodal, ligne nationale et internationale ; Assistance technique et logistique, entreposage et stockage ; Gestion de marchandises pour compte autrui dans ses propres entrepôts et ceux d'autrui ;</p>
<p>La Société DELICE DE EAUX MINERALES « SDEM », Société Anonyme au capital de 42 004 000 Dinars divisé en 4 200 400 actions nominatives de 10 dinars chacune inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique IU : 1621329/L, ayant son siège social au Berges du lac, Rue Lac Léman - Immeuble le Dôme – 1053, Tunis</p>	<p>La société a pour objet l'exploitation le conditionnement la mise en bouteille la production des eaux minérales, eaux de source, eaux de table, boissons rafraichissantes sans alcool, la commercialisation tant à l'exportation que sur le marché intérieur de l'ensemble de ses produits</p>
<p>La Compagnie Fromagère « CF » – Société anonyme au capital social 24 311 000 dinars divisé en 173 650 actions nominatives de 140 DT chacune, inscrite au registre national des entreprises sous le numéro de l'identifiant unique IU 1045791/V ayant son siège social au Berges du lac, Rue Lac Léman - Immeuble le Dôme – 1053, Tunis</p>	<p>La société a pour objet la fabrication et la vente du lait et dérivés « fromage, et autres dérivés de produits laitiers »</p>

PRISES DE PARTICIPATION OU LES ALIENATIONS

Courant l'exercice 2019, la Société Délice Holding n'a enregistré aucune prise de participation ni aliénation.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA REPARTITION DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE

Le capital de la société s'élève à 549 072 620 DT au 31/12/2019, composé de 54.907.262 actions d'une valeur nominale de 10 dinars.

Capital Social	549 072 620 dinars
Nombre d'actions	54.907.262 actions
Nominal	10 dinars
Forme d'actions	nominative
Catégorie	ordinaire
Libération	intégrale

Le nombre d'actions comportant droit de vote est de 54.907.262 actions.

REPARTITION DU CAPITAL (ACTIONNAIRES QUI DETIENNENT PLUS DE 5% DU CAPITAL)

Raison Sociale	Identifiant Unique	Solde	%
MEDDEB CONSULTING SARL	1299352G	46 671 144	85%
STE AGRICOLE EL HADAYEK	0035626T	3 353 734	6,11%

INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE

Les propriétaires de dix (10) actions nominatives au moins doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales :

- Être inscrits sur les registres des actionnaires ;
- Justifier son identité, ou s'y faire représenter et ce après la présentation de l'attestation de propriété prouvant l'acquisition de 10 actions au moins.

RACHAT D' ACTIONS, NATURE ET CADRE LEGAL DE L'OPERATION

Aucune opération de rachat n'a été conclue au cours de l'exercice 2019.

REGLES APPLICABLES A LA NOMINATION ET AU REMPLACEMENT DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du conseil d'administration d'une société anonyme ;
- Le Conseil d'Administration doit intégrer deux administrateurs indépendants. Ces nominations se feront pour une durée de trois ans et renouvelable une seule fois ;
- Le Conseil d'Administration doit intégrer un administrateur représentant des petits porteurs ;
- Une personne morale peut être nommée membre du conseil d'administration. Lors de sa nomination, elle est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était administrateur en son nom propre sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente ;
- L'administrateur de la société anonyme doit, dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la Société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société. Le représentant légal de la société doit en informer l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires dans sa réunion la plus proche ;
- La durée des fonctions des Administrateurs est de trois années, chaque année s'entend de l'intervalle entre deux Assemblées Ordinaires annuelles consécutives ;
- En cas de vacance d'un poste au conseil d'administration, suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le conseil d'administration peut, entre deux Assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire à ratifier par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire. Au cas où l'approbation n'aurait pas lieu, les délibérations prises et les actes entrepris par le conseil n'en seront pas moins valables ;
- L'administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonction que pendant le temps restant à courir de l'exercice de son prédécesseur.

- La société opte pour la dissociation entre les fonctions de Président du Conseil d'Administration et celles de Directeur Général en conformité avec les dispositions des articles 215 à 221 du Code des Sociétés Commerciales. Le Conseil d'Administration nomme parmi ses membres un Président du Conseil d'Administration et un Directeur Général, qui doivent être des personnes physiques.
- Le Président du Conseil d'Administration, doit être actionnaire de la société,
- Le Président du Conseil possède les pouvoirs les plus étendus pour agir partout où besoin sera dans le cadre des dispositions légales et réglementaires et dans les conditions prévues par les Statuts ;
- Le président du Conseil d'Administration dispose d'une voix prépondérante en cas de partage des votes ;
- En cas d'empêchement temporaire du Président du Conseil d'Administration, le Conseil d'Administration peut déléguer un de ses membres dans ces fonctions. Cette délégation est donnée pour une durée limitée. Le Conseil désigne aussi la personne devant remplir les fonctions de secrétariat et qui peut être prise même en dehors des administrateurs.

PRINCIPALES DELEGATIONS EN COURS DE VALIDITE ACCORDEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE AUX ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

1. Délégation au Conseil d'Administration en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions afin d'acheter et de revendre les actions propres de la société constituant son capital social, dans le cadre de la réglementation en vigueur, en vue de réguler son cours boursier sur le marché avec les pouvoirs au Conseil d'Administration de fixer les prix maximums d'achat et minimums de revente, le nombre maximum des actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values pouvant être constatées.
2. Aucune opération de rachat n'a été effectuée par la Société depuis l'octroi de cette délégation au Conseil d'Administration.

DISPOSITIONS STATUTAIRES CONCERNANT L'AFFECTATION DES RESULTATS

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- la réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés,
- les réserves statutaires.

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX AINSI QUE LES DIVIDENDES VERSES**AU TITRE DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

	Capital social	Réserves Légales	Résultats reportés	Autres compléments d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2016	549 072 620	3 245 327	1 407 327	324	23 118 422	576 844 020
Affectation résultat PV AGO du 25/05/2017		1 226 304	21 892 118		(23 118 422)	-
Distribution des dividendes (0,420 dinars par action)			(23 061 051)			(23 061 051)
Résultat net de la période au 31/12/2017					23 642 694	23 642 694
Solde au 31 décembre 2017	549 072 620	4 471 631	238 394	324	23 642 694	577 425 663
Affectation résultat PV AGO du 20/06/2018		1 194 054	22 448 640		(23 642 694)	-
Distribution des dividendes (0,410 dinars par action)			(22 511 978)			(22 511 978)
Résultat net de la période au 31/12/2018					23 850 120	23 850 120
Solde au 31 décembre 2018	549 072 620	5 665 685	175 056	324	23 850 120	578 763 805
Affectation résultat PV AGO du 20/06/2019		1 201 259	22 648 861		(23 850 120)	-
Distribution des dividendes (0,410 dinars par action)			(22 511 977)			(22 511 977)
Résultat net de la période au 31/12/2019					19 050 226	19 050 226
Solde au 31 décembre 2019	549 072 620	6 866 944	311 940	324	19 050 226	575 302 053

INFORMATIONS DE CONTACT

Raison sociale : Société DELICE Holding

Capital social : 549 072 620 DT

Forme juridique : Société anonyme

Registre de commerce : B01100672013

Matricule fiscal : 1299178 L/A/M/000

Site Web: <http://www.delice.tn>

Personne à contacter : M. Ali Sfar

Fonction : Responsable Analyse & Communication Financière

E-mail : ali.sfar@groupedelice.com.tn

Tel : +216 98 16 36 00

Fax : +216 71 96 41 17

Adresse : Immeuble Le Dôme, Rue du Lac Léman, les berges du lac, 1053 – Tunis

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 financier, comptable, juridique et autres
- Toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.