

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **DELICE HOLDING SA**

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

La société DELICE HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 20 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR & Mr Karim DEROUCHE.

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

	Notes	31.12.2017	31.12.2016
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations incorporelles		4 682 765	3 978 911
-Amortissements Immobilisations incorporelles		(3 280 475)	(2 519 206)
	(1)	<b>1 402 290</b>	<b>1 459 705</b>
Immobilisations corporelles		443 862 427	398 003 078
-Amortissements immobilisations corporelles		(227 166 062)	(202 526 796)
	(2)	<b>216 696 365</b>	<b>195 476 282</b>
Immobilisations financières		8 409 983	9 651 518
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(798 866)	(784 462)
	(3)	<b>7 611 117</b>	<b>8 867 056</b>
Autres actifs non courants	(4)	2 324 207	1 673 161
Actifs d'impôts différés	(5)	7 755 937	8 525 592
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>235 789 916</b>	<b>216 001 796</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		102 763 571	81 595 610
- Provisions pour dépréciation des stocks		(6 316 850)	(6 027 901)
	(6)	<b>96 446 721</b>	<b>75 567 709</b>
Clients et comptes rattachés		19 876 744	19 611 128
-Provisions dépréciation des clients		(2 739 944)	(2 700 498)
	(7)	<b>17 136 800</b>	<b>16 910 630</b>
Autres actifs courants		46 400 040	49 896 917
-Provisions dépréciation des autres actifs courants		(1 614 687)	(1 795 658)
	(8)	<b>44 785 353</b>	<b>48 101 259</b>
Placements et autres actifs financiers	(9)	22 000 000	17 400 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(10)	29 364 303	23 486 179
<b>Total des actifs courants</b>		<b>209 733 177</b>	<b>181 465 777</b>
<b>Total Actifs</b>		<b>445 523 093</b>	<b>397 467 573</b>

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

	Notes	31.12.2017	31.12.2016
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
Capital social		549 072 620	549 072 620
Réserves de restructuration		(472 190 804)	(472 190 804)
Réserves consolidés		43 763 910	31 044 599
<b>Total Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>		<b>120 645 726</b>	<b>107 926 415</b>
Résultat de l'exercice		38 624 678	36 915 936
<b>Total Capitaux propres consolidés</b>		<b>159 270 404</b>	<b>144 842 351</b>
Intérêts des minoritaires		5 058 567	4 683 718
<b>Total Capitaux propres consolidés et intérêts minoritaires</b>	<b>(11)</b>	<b>164 328 971</b>	<b>149 526 069</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	(12)	65 059 521	43 534 135
Provisions pour risques et charges	(13)	16 732 674	16 907 392
Passifs d'impôts différés	(14)	2 639 956	1 960 654
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>84 432 151</b>	<b>62 402 181</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	(15)	98 778 899	90 772 872
Autres passifs courants	(16)	43 718 923	40 400 633
Concours bancaires et autres passifs financiers	(10)	54 264 149	54 365 818
<b>Total des passifs courants</b>		<b>196 761 971</b>	<b>185 539 323</b>
<b>Total passifs</b>		<b>281 194 122</b>	<b>247 941 504</b>
<b>Total Capitaux propres et passifs</b>		<b>445 523 093</b>	<b>397 467 573</b>

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

	Notes	2017	2016
Revenus	(17)	794 547 793	746 900 859
Autres produits d'exploitation	(18)	14 681 121	16 835 309
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>809 228 914</b>	<b>763 736 168</b>
Variation des stocks des produits finis et des encours		(1 501 530)	(9 936 108)
Achats consommés	(19)	(604 472 010)	(556 641 851)
Charges de personnel	(20)	(69 699 342)	(64 490 258)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(21)	(31 962 737)	(32 593 313)
Autres charges d'exploitation	(22)	(42 420 868)	(42 900 103)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(750 056 487)</b>	<b>(706 561 633)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>59 172 427</b>	<b>57 174 535</b>
Charges financières nettes	(23)	(11 285 919)	(8 776 399)
Produits financiers	(24)	1 320 987	1 217 833
Autres gains ordinaires	(25)	351 003	680 261
Autres pertes ordinaires	(26)	(161 093)	(210 909)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>49 397 405</b>	<b>50 085 321</b>
Impôts sur les bénéfices		(8 897 027)	(9 671 749)
Impôt différé		(1 448 958)	(504 138)
Contribution conjoncturelle		-	(2 895 913)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>39 051 420</b>	<b>37 013 521</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	426 742	97 585
<b>Résultat net consolidé (part revenant au groupe)</b>		<b>38 624 678</b>	<b>36 915 936</b>
Nombre moyen des actions		54 907 262	54 907 262
		<b>0,703</b>	<b>0,672</b>

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

	Notes	2017	2016
<b>Résultat net (Groupe)</b>		<b>38 624 678</b>	<b>36 915 936</b>
<u>Ajustement pour:</u>			
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(11)	426 742	97 585
*Amortissements, Provisions & Reprises de provisions	(21)	31 962 737	32 593 313
*Variation des:			
- Autres actifs et passifs non courants		(651 046)	173 379
- Stocks		(21 167 961)	13 779 801
- Créances clients		(265 616)	2 200 944
- Autres actifs		3 496 877	(4 972 978)
- Fournisseurs et autres dettes		10 185 302	15 175 908
- Autres passifs courants		3 318 290	(1 263 071)
- Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		2 104 365	(1 674 107)
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>		<b>68 034 368</b>	<b>93 026 710</b>
Variation de trésorerie provenant de l'acquisition et des cessions des immobilisations corp. & incorporelles		(55 776 540)	(34 912 192)
Variation de trésorerie provenant des immobilisations financières		1 729 543	1 657 518
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>(54 046 997)</b>	<b>(33 254 674)</b>
<b>(*) Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de placement</b>		<b>(4 600 000)</b>	<b>(1 900 000)</b>
Dividendes et autres distributions		(22 622 130)	(28 638 283)
Variation de trésorerie provenant des emprunts		18 776 816	(31 580 978)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de Financement</b>		<b>(3 845 314)</b>	<b>(60 219 261)</b>
<b>(*) Variation de trésorerie</b>		<b>5 542 057</b>	<b>(2 347 225)</b>
<b>(*) Trésorerie au début de l'exercice</b>	(27)	<b>20 702 284</b>	<b>23 049 509</b>
<b>(*) Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	(27)	<b>26 244 341</b>	<b>20 702 284</b>

(\*) La colonne comparative a été retraitée pour des considérations de comparabilité.

## I. PRESENTATION DU GROUPE

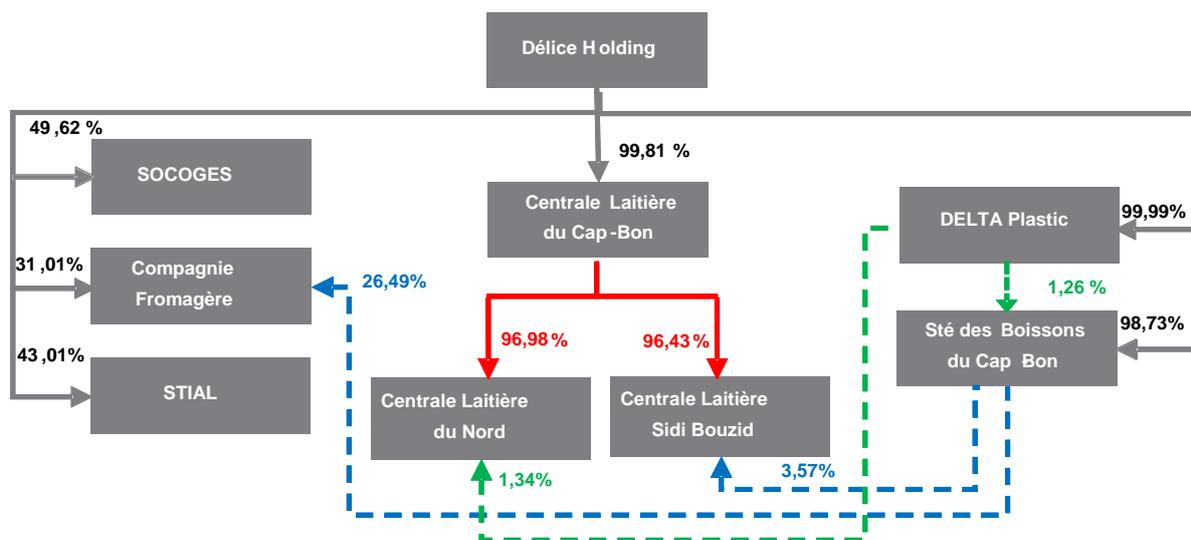
Le **Groupe DELICE** est composé de neuf sociétés : DELICE Holding, CLC, CLN, CLSB, SBC, CF, Delta Plastic, STIAL et SOCOGES exerçant dans **le secteur de l'industrie agro-alimentaire**.

- ✓ La société « DELICE Holding » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2014. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune. Conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 Août 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-Bouzyd « CLSB » est une société anonyme de droit tunisien. Elle a été créée le 13 Juin 2011 et a pour objet la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés, et la production et vente de tout produit agroalimentaire.
  
- ✓ La société des boissons du Cap-Bon « SBC » est une société anonyme spécialisée dans la fabrication 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 commercialisation et la distribution de tous produits, notamment les produits laitiers, alimentaires, agricoles et industriels. La SOCOGES assure la distribution des produits des sociétés du groupe.

## II. Périmètre de consolidation au 31/12/2017

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



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

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

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

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

##### **a. Contrôle exclusif**

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

Ce contrôle résulte :

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

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

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

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

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

## b. Contrôle conjoint

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

### B. Méthodes de consolidation

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

La société STIAL est détenue à concurrence de 50% par le partenaire stratégique étranger Compagnie Gervais Danone (CGD) 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, 49,62% 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	100,00%	99,82%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SBC	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CF	57,50%	57,50%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Delta plastic	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
STIAL	43,01%	43,01%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle
SOCOGES	49,62%	49,62%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

### **a. L'intégration globale**

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

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

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

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

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

Conformément à la norme comptable nationale (NCT 38) et internationale (IFRS 3)<sup>1</sup>, le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de la société DELICE Holding est un regroupement d'entreprises sous contrôle commun qui est hors champ d'application de ces deux normes. De ce fait il n'est pas fait application de la méthode d'acquisition, par conséquent :

- Les actifs et passifs des entreprises regroupées sont repris à leur valeur comptable nette.
- Aucun goodwill n'est constaté suite au regroupement. Toute différence entre la valeur des apports et les capitaux propres des entités regroupées est enregistrée dans les réserves consolidées (réserves de restructuration).

---

<sup>1</sup> Selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprises impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas temporaire.

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

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

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

### A. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

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

### B. Titres de participation

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

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

## **C. Stocks**

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

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

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

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

## **D. Revenus**

Les revenus 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.

## **E. Impôt différé**

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

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

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

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

## V. NOTES EXPLICATIVES

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

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

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à **218 098 655** dinars au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

<i>Montants en KDT</i>	VB Dec16	Entrées 31/12/2017	Cessions	Reclassements	VB Dec 17	Amortissements cumulés 2016	Dotations 2017	Cession et Régul 2017	Amortissements Cumulés 2017	VCN 2016	VCN 2017
Logiciels	3 553 810	462 442		254 472	4 270 724	2 432 184	745 482	(2 268)	3 175 398	1 121 626	1 095 326
Concessions de marques et brevets	137 443	-	-	-	137 443	77 062	18 055	9 960	105 077	60 381	32 366
Immobilisations incorporelles en cours	287 658	268 693	-	(281 753)	274 598	9 960	-	(9 960)	-	277 698	274 598
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>3 978 911</b>	<b>731 135</b>	<b>-</b>	<b>(27 281)</b>	<b>4 682 765</b>	<b>2 519 206</b>	<b>763 537</b>	<b>(2 268)</b>	<b>3 280 475</b>	<b>1 459 705</b>	<b>1 402 290</b>
Terrains	10 550 883	44 816	-	-	10 595 699	-	-	-	-	10 550 883	10 595 699
Constructions	53 605 504	388 292	-	738 109	54 731 905	15 559 730	2 509 620	(33 069)	18 036 281	38 045 775	36 695 624
Matériel industriel	209 436 379	11 796 143	(4 122 883)	10 820 250	227 929 889	122 333 167	15 830 699	(2 808 260)	135 355 606	87 103 212	92 574 283
Outillage industriel	6 297 915	1 002 378	(69 593)	53 144	7 283 844	3 820 171	779 590	(32 418)	4 567 343	2 477 743	2 716 501
Matériel de transport	39 560 495	3 642 886	(2 103 825)	2 259 750	43 359 306	23 095 617	5 940 740	(1 940 733)	27 095 624	16 464 878	16 263 682
Agencements, aménagements et installations divers	46 102 113	1 900 134	(94 790)	2 347 246	50 254 703	24 799 488	4 083 582	(53 716)	28 829 354	21 302 625	21 425 349
Equipements de bureau	1 967 786	203 400	-	29 243	2 200 429	1 233 889	220 703	-	1 454 592	733 897	745 837
Matériel informatique	7 816 809	649 731	(62 850)	211 212	8 614 902	5 954 329	985 850	(47 731)	6 892 448	1 862 479	1 722 454
Matériel d'emballage	3 011 490	-	(347 062)	318 301	2 982 729	1 249 240	864 526	(335 600)	1 778 166	1 762 251	1 204 563
Frigos	2 039 911	-	-	-	2 039 911	1 858 809	87 260	-	1 946 069	181 102	93 842
Immobilisations à statut juridique particulier	1 626 579	-	(152 216)	(1 474 363)	-	1 016 130	-	(1 016 130)	-	610 449	-
Immobilisations en cours	14 333 236	34 250 688	-	(14 876 760)	33 707 164	67 275	-	(67 275)	-	14 265 961	33 707 164
Avances et acomptes sur immobilisations	1 653 978	79 101	-	(1 571 133)	161 946	-	-	-	-	1 653 978	161 946
Provisions constituées	-	-	-	-	-	1 538 951	(292 647)	(35 725)	1 210 579	(1 538 951)	(1 210 579)
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>398 003 078</b>	<b>53 957 569</b>	<b>(6 953 219)</b>	<b>(1 145 001)</b>	<b>443 862 427</b>	<b>202 526 796</b>	<b>31 009 923</b>	<b>(6 370 657)</b>	<b>227 166 062</b>	<b>195 476 282</b>	<b>216 696 365</b>
<b>Total immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>401 981 988</b>	<b>54 688 704</b>	<b>(6 953 219)</b>	<b>(1 172 282)</b>	<b>448 545 192</b>	<b>205 046 002</b>	<b>31 773 460</b>	<b>(6 372 926)</b>	<b>230 446 537</b>	<b>196 935 987</b>	<b>218 098 655</b>

**Note 3 : Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières nettes présentent un solde net de **7 611 117** dinars au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Titres de participation (*)	7 409 157	8 594 585
Dépôts et cautionnements	932 924	973 935
Prêts au personnel	67 902	82 998
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>8 409 983</b>	<b>9 651 518</b>
Provisions sur titres de participation (*)	(772 674)	(772 674)
Provisions sur dépôts et cautionnements	(26 192)	(11 788)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>7 611 117</b>	<b>8 867 056</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Provision au 31/12/2017</b>
Titres de participation Banque Zitouna	4 711 858	-
Titres de participation MED PLAST	600 000	600 000
Titres de participation SMADEA	173 770	-
Titres de participation Bonprix	173 071	172 674
Titres de participation BTS	43 526	-
Titres de participation ATTIJARI SICAR	21 882	-
Titres de participation SODINO	15 000	-
Titres de participation UNITED	50	-
Titres de participation Zitouna Tamkeen	1 670 000	-
	<b>7 409 157</b>	<b>772 674</b>

**Note 4 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants présentent un solde net de **2 324 207** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Ecart de conversion	1 952 509	665 777
charges reportées	371 698	1 007 384
<b>Total</b>	<b>2 324 207</b>	<b>1 673 161</b>

**Note 5 : Actifs d'impôts différés**

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de **7 755 937** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Actifs d'impôts différés CLN	2 067 968	3 357 063
Actifs d'impôts différés CF	1 625 851	1 889 568
Actifs d'impôts différés CLC	993 712	522 966
Actifs d'impôts différés STIAL	1 404 697	1 359 553
Actifs d'impôts différés SBC	604 650	603 481
Actifs d'impôts différés SOCOGES	867 062	599 931
Actifs d'impôts différés Delta plastic	191 997	193 030
<b>Actif d'impôts différés</b>	<b>7 755 937</b>	<b>8 525 592</b>

**Note 6 : Stocks**

Les stocks présentent un solde net de **96 446 721** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Matières premières	53 518 235	32 741 936
Produits finis	25 400 217	27 450 681
Pièces de rechanges	18 707 928	17 492 855
Matières consommables	2 668 273	1 926 517
Stocks divers	1 779 752	1 142 908
Produits en cours	689 166	840 713
<b>Total des stocks brut</b>	<b>102 763 571</b>	<b>81 595 610</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(6 316 850)	(6 027 901)
<b>Total des stocks net</b>	<b>96 446 721</b>	<b>75 567 709</b>

**Note 7 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **17 136 800** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Clients locaux	14 383 992	14 095 334
Clients douteux	2 240 692	2 191 072
Clients effets escomptés non échus	-	1 615 808
Client, effets à recevoir	2 650 564	1 596 358
Clients étrangers	601 496	112 556
<b>Total brut</b>	<b>19 876 744</b>	<b>19 611 128</b>
Provisions sur créances clients	(2 739 944)	(2 700 498)
<b>Total net</b>	<b>17 136 800</b>	<b>16 910 630</b>

**Note 8 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de **44 785 353** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Débiteurs divers	4 436 870	5 681 340
Fournisseurs avances et acomptes	7 029 307	8 929 408
Etat subventions à recevoir	14 910 159	13 192 683
Etat impôts et taxes	6 070 755	9 314 614
Produits à recevoir	8 238 193	7 921 625
Compte de personnel	64 770	41 342
Autres actifs courants	1 124 527	295 250
Acomptes provisionnels	1 834 349	2 025 439
Prêts aux personnel	746 065	830 579
Etat retenue à la source	1 409 449	1 037 859
Charges constatées d'avance	406 327	433 479
Dépôts et cautions	92 126	128 533
Personnel avances et acomptes	37 143	64 766
<b>Total brut</b>	<b>46 400 040</b>	<b>49 896 917</b>
Provisions dépréciation des autres actifs courants	(1 614 687)	(1 795 658)
<b>Total net</b>	<b>44 785 353</b>	<b>48 101 259</b>

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

Les placements s'élèvent à **22 000 000** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Compte à terme – échéance 26/06/2017	-	4 000 000
Certificat de dépôt – échéance 06/01/2017	-	5 000 000
Certificat de dépôt – échéance 12/06/2017	-	1 000 000
Certificat de dépôt – échéance 05/01/2017	-	5 000 000
Certificat de dépôt – échéance 08/01/2017	-	1 000 000
Certificat de dépôt – échéance 15/01/2017	-	900 000
Certificat de dépôt – échéance 22/01/2017	-	500 000
Certificat de dépôt – échéance 11/06/2018	7 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 13/07/2018	4 500 000	-
Certificat de dépôt – échéance 13/07/2018	7 000 000	-
Certificat de dépôt – échéance 08/01/2018	1 500 000	-
Certificat de dépôt – échéance 28/01/2018	500 000	-
Certificat de dépôt – échéance 10/02/2018	1 500 000	-
<b>TOTAL</b>	<b>22 000 000</b>	<b>17 400 000</b>

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

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **29 364 303** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Banques	21 465 589	14 053 618
Caisses	11 608	9 695
Intérêts courus / liquidités	15 153	-
Effet à l'escompte	300 926	327 096
Chèques à l'encaissement	7 571 027	9 095 770
<b>Total</b>	<b>29 364 303</b>	<b>23 486 179</b>

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de **54 264 149** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Concours bancaires	3 119 962	2 783 895
Crédits financement cycle d'exploitation	33 000 000	30 200 000
Emprunts liés aux contrats de portage à moins d'un an	-	2 777 200
Emprunts échéance à moins d'un an	15 913 693	15 498 443
Effets escomptés non échus	-	1 615 808
Intérêts courus	2 230 494	1 490 472
<b>Total</b>	<b>54 264 149</b>	<b>54 365 818</b>

**Note 11 : Capitaux propres**

**TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

Exercice clos le 31 Décembre 2017

	Capital social	Réserves de restructuration	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (part du groupe)	Intérêts des minoritaires/ réserves	Intérêts des minoritaires/ résultat	Total des capitaux propres
<b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2015</b>	<b>549 072 620</b>	<b>(472 190 804)</b>	<b>16 729 011</b>	<b>40 048 335</b>	<b>133 659 162</b>	<b>4 534 146</b>	<b>65 550</b>	<b>138 258 858</b>
Affectation résultat			40 048 335	(40 048 335)	-	65 550	(65 550)	-
Distribution des dividendes			(24 708 161)		(24 708 161)	(4 332)		(24 712 493)
Subvention d'investissement			(986 166)		(986 166)	(47 651)		(1 003 817)
Variation du pourcentage d'intérêt			(38 420)		(38 420)	38 420		
Résultat consolidé de l'exercice 2016				36 915 936	36 915 936		97 585	37 013 521
<b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016</b>	<b>549 072 620</b>	<b>(472 190 804)</b>	<b>31 044 599</b>	<b>36 915 936</b>	<b>144 842 351</b>	<b>4 586 133</b>	<b>97 585</b>	<b>149 526 069</b>
Affectation résultat			36 915 936	(36 915 936)	-	97 585	(97 585)	-
Distribution des dividendes			(23 062 943)		(23 062 943)	(8 456)		(23 071 399)
Subvention d'investissement			(1 128 740)		(1 128 740)	(48 378)		(1 177 119)
Variation du pourcentage d'intérêt			(4 942)	-	(4 942)	4 942		-
Résultat consolidé de l'exercice 2017				38 624 678	38 624 678		426 742	39 051 420
<b>Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2017</b>	<b>549 072 620</b>	<b>(472 190 804)</b>	<b>43 763 910</b>	<b>38 624 678</b>	<b>159 270 404</b>	<b>4 631 825</b>	<b>426 742</b>	<b>164 328 971</b>

**Note 12 : Emprunts**

Les emprunts présentent un solde de **65 059 521** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Emprunts bancaire	30 499 430	33 520 465
Emprunts fournisseurs d'immobilisations	408 904	989 899
Emprunts liés aux contrats de portage	34 140 500	9 000 000
Emprunts leasing	10 687	23 771
<b>Total</b>	<b>65 059 521</b>	<b>43 534 135</b>

**Note 13 : Provisions**

Les provisions présentent un solde de **16 732 674** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Provision pour risques et charges	11 430 255	11 411 988
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	5 302 419	5 495 404
<b>Total</b>	<b>16 732 674</b>	<b>16 907 392</b>

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

Les passifs d'impôts différés présentent un solde de **2 639 956** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
CLC-Passif d'impôt différé	1 184 749	760 319
CLN-Passif d'impôt différé	1 455 207	1 200 335
<b>Total</b>	<b>2 639 956</b>	<b>1 960 654</b>

**Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de **98 778 899** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Fournisseurs d'exploitation	68 679 520	65 567 979
Fournisseurs effets à payer	11 240 494	14 713 413
Fournisseurs d'immobilisations	5 473 258	4 520 602
Fournisseurs factures non parvenues	13 385 627	5 970 878
<b>Total</b>	<b>98 778 899</b>	<b>90 772 872</b>

**Note 16 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants présentent un solde de **43 718 923** dinars au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2016</b>
Clients avances et acomptes	5 304 026	7 360 698
Autres avoirs	1 506 952	-
Comptes de personnel	3 300 234	3 525 816
Etat impôts/taxes	6 755 767	13 860 385
Autres passifs courants	6 448 916	6 747 796
Dividendes à payer	8 866 551	-
Retenues	67 027	35 360
Créditeurs divers	7 350 406	6 133 171
Cotisations sociales	4 065 501	2 699 825
Assurance au personnel	53 543	37 582
<b>Total</b>	<b>43 718 923</b>	<b>40 400 633</b>

## G. Notes relatives aux rubriques de l'état de résultat :

### Note 17 : Revenus

Les revenus s'élèvent à **794 547 793** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventes SOCOGES	443 738 008	418 033 029
Ventes CLC	119 495 317	121 718 780
Ventes SBC	25 506 315	25 566 168
Ventes CLSB	69 298 775	66 968 926
Ventes CLN	59 563 062	58 171 410
Ventes STIAL	3 547 771	3 592 621
Ventes CF	19 338 350	13 702 961
Ventes Delta plastic	2 845 151	2 653 527
Ristournes et rabais	(2 866 456)	(2 495 639)
Subventions d'exploitations	54 081 500	38 989 076
<b>Total</b>	<b>794 547 793</b>	<b>746 900 859</b>

### Note 18 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à **14 681 121** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Subventions stockage de lait	10 353 038	11 519 163
Autres subventions	-	234 503
Autres produits d'exploitation	1 602 336	2 548 725
Produits des activités annexes	1 369 550	1 020 485
Quote part subvention d'investissement	1 356 197	1 512 433
<b>Total</b>	<b>14 681 121</b>	<b>16 835 309</b>

**Note 19 : Achats consommés**

Les achats consommés s'élèvent à **604 472 010** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Achats matières premières	420 697 113	401 628 401
Achats emballages	145 608 337	119 362 436
Achat de prestation de services	1 427 088	1 324 835
Electricité	13 542 515	12 620 300
Achats matières consommables	13 212 996	13 679 818
Achats pièces de rechange	9 107 516	7 813 288
Carburants	1 655 039	1 754 609
Eaux	1 976 055	1 660 178
Gaz	2 405 835	2 193 277
Frais sur achats	94 914	81 381
Rabais et ristournes sur achats	(5 255 398)	(5 476 672)
<b>Total</b>	<b>604 472 010</b>	<b>556 641 851</b>

**Note 20 : Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent à **69 699 342** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Appointements et salaires	57 174 736	52 048 177
Charges sociales	9 227 020	8 466 831
Autres charges de personnel	2 337 910	3 031 019
Cotisations assurance	959 676	944 231
<b>Total</b>	<b>69 699 342</b>	<b>64 490 258</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **31 962 737** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	31 773 460	30 825 559
Dotations (nettes) aux provisions pour risques et charges	(234 683)	543 863
Dotations (nettes) aux provisions /des titres de participations	14 404	-
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciation du stock	288 949	(480 819)
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciations des créances / autres actifs	(141 524)	(6 405)
Dotations (nettes) aux résorptions des frais préliminaires	262 131	1 711 115
<b>Total</b>	<b>31 962 737</b>	<b>32 593 313</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **42 420 868** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Autres charges d'exploitation	12 627 472	12 655 694
Honoraires & rémunération d'intermédiaire	6 261 461	5 597 279
Charges locatives	4 766 557	4 554 936
Charges divers ordinaires	2 275 761	2 343 730
Entretien & réparation	4 937 094	5 281 653
Redevances	1 784 771	2 203 912
Services extérieurs	2 997 171	2 227 356
Impôts et taxes	2 313 610	2 268 451
Sous-traitance	189 330	593 648
Charges d'assurance	1 392 287	1 521 166
Frais de télécommunications	511 237	543 494
Transport sur achats	771 089	797 589
Etudes et recherches	854 869	837 616
Transport sur ventes	840 878	1 473 579
Transfert de charge	(102 719)	-
<b>Total</b>	<b>42 420 868</b>	<b>42 900 103</b>

**Note 23 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à **11 285 919** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Agios et intérêts bancaires	3 252 502	3 036 686
Intérêts sur emprunts	3 012 599	2 788 507
Pertes/gains de changes	3 641 352	2 484 014
Intérêts / Portage	1 379 466	467 192
<b>Total</b>	<b>11 285 919</b>	<b>8 776 399</b>

**Note 24 : Produits financiers**

Les produits financiers s'élèvent à **1 320 987** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Produits des placements	1 275 011	1 178 550
Intérêts des comptes courants	45 976	39 283
<b>Total</b>	<b>1 320 987</b>	<b>1 217 833</b>

**Note 25 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **351 003** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Produits sur cession d'immobilisations	221 715	623 442
Autres gains ordinaires	129 288	56 819
<b>Total</b>	<b>351 003</b>	<b>680 261</b>

**Note 26 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à **161 093** dinars en 2017 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Autres pertes ordinaires	146 540	154 724
Pertes sur cession d'immobilisations	14 553	56 185
<b>Total</b>	<b>161 093</b>	<b>210 909</b>

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

### Note 27 : Trésorerie nette

	<u>Solde au 31/12/2017</u>	<u>Solde au 31/12/2016</u>
<b><u>Liquidités, équivalents de liquidités (A)</u></b>		
Banques	21 465 589	14 053 618
Caisses	11 608	9 695
Intérêts courus / liquidités	15 153	-
Effets à l'escompte	300 926	327 096
Chèques à l'encaissement	7 571 027	9 095 770
<b>Total (A)</b>	<b>29 364 303</b>	<b>23 486 179</b>
<b><u>Concours bancaires et autres passifs financiers (B)</u></b>		
Concours bancaires	3 119 962	2 783 895
<b>Total (B)</b>	<b>3 119 962</b>	<b>2 783 895</b>
<b>Trésorerie nette (A-B)</b>	<b>26 244 341</b>	<b>20 702 284</b>

## I. Autres notes :

### Note 28 : Evènements post clôture :

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 25 Avril 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

### Note 29 : Détermination du résultat par action :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Résultat net consolidé (A)</b>	<b>38 624 678</b>	<b>36 915 936</b>
Nombre des actions en début de période	54 907 262	54 907 262
Nombre des actions en fin de période	54 907 262	54 907 262
Nombre moyen des actions (B)	54 907 262	54 907 262
<b>Résultat par action en dinars (A/B)</b>	<b>0,703</b>	<b>0,672</b>

**Note 30 : Engagements hors bilan :**

1- Les engagements hors bilan donnés se présentent au 31 décembre 2017 comme suit :

Libellé	Société	Montant
	CLN	6 610 694
Crédit Documentaire	CLSB	4 962 071
	CF	1 000 000
	CLN	135 000
Cautions de Garantie	CLSB	631 300
	SBC	113 580
	STIAL	1 609 783
Effets transaction sur la Tunisie	CLSB	4 031 913
Engagement par Signature	CLSB	762 800
	CF	2 500 000
Financement de stock	CLSB	5 500 000
Débit de compte	CF	2 000 000
<b>Total</b>		<b>29 857 141</b>

Par ailleurs les sociétés du groupe ont donné des nantissements sur Titres Fonciers, sur Fonds de Commerce et Matériel qui se détaillent comme suit :

- La « CLSB » a contracté des crédits en 2013 et 2014 auprès de la BIAT, l'ATB et Attijari Bank pour les montants respectifs de **6 MDT**, **4 MDT** et **8,5 MDT**.

En 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 ce au titre des emprunts contractés pour des montants respectifs de **3 MDT** et **2 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 **2,5 MDT** et **1,3 MDT**. Ces garanties comportent l'hypothèque sur l'usine et le nantissement sur le fonds de commerce et le matériel acquis.
- La « CLC » a accordé des hypothèques et des nantissements de fonds de commerce et matériel au titre de ses crédits de gestion accordés.

Les hypothèques et nantissements accordés au 31 décembre 2017 ainsi que les engagements conclus avec les SICAR se détaillent comme suit :

Banque	Valeur de l'hypothèque ou du nantissement
Attijari Bank	9 500 000
Amen Bank	8 500 000
ATB	8 000 000
Zitouna Bank	4 000 000
BIAT	9 500 000
BH	8 500 000
<b>Total</b>	<b>48 000 000</b>

# DELICE HOLDING

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017

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

### ***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 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 445 523 093 dinars, un bénéfice net de 38 624 678 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 2017, 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.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2017, 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.

### ***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 rien à signaler à cet égard.

### ***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 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 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 gouvernances 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 03 Mai 2018***

**Les Commissaires aux Comptes**

**Cabinet M.S.Louzir**

**FINOR**

**Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

**Mohamed LOUZIR**

**Karim DEROUICHE**