



*Cabinet MS Louzir
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Rue du Lac Oubeira1053 - Les berges du Lac
Tel: +216 36 400 900
Fax: + 216 36 050 900
RC: B119871997-MF:587570N/A/M/000
www.deloitte.tn*



Immeuble International City Center – Tour des bureaux – Centre Urbain Nord – 1082 Tunis
Tel : +216 70 728 450
Fax : +216 70 728 405
RC : B1114411996-MF :048096H/A/M/000
E-mail : administration@finor.com.tn

Délice Holding SA

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU
30 JUIN 2017**

AOUT 2017

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I- AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017	4
II- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017	6

**I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017**



Cabinet MS Louzir
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Rue du Lac Oubeira1053 - Les berges du Lac
Tel: +216 36 400 900
Fax: + 216 36 050 900
RC: B119871997-MF:587570N/A/M/000
www.deloitte.tn

Immeuble International City Center – Tour des bureaux – Centre Urbain Nord – 1082 Tunis
Tel : +216 70 728 450
Fax : +216 70 728 405
RC : B1114411996-MF :048096H/A/M/000
E-mail : administration@finor.com.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires de la société « DELICE HOLDING »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société «Délice Holding SA» pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2017. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 597 663 062 dinars et un bénéfice net de la période de 23 553 754 dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société «Délice Holding SA», comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 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.

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

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Responsabilité de l'auditeur

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Avis

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «Délice Holding SA» arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 Août 2017

Les Commissaires aux Comptes

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

FINOR
Karim DEROUICHE

II - ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2017
BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations incorporelles		35 218	31 219	35 218	Capital social		549 072 620	549 072 620	549 072 620
Moins : amortissements		(9 783)	-	(3 913)	Réserves et primes liées au capital		324	324	324
					Resserves légales		4 471 631	3 245 327	3 245 327
					Résultats Reportés		238 394	1 407 326	1 407 327
	1	25 435	31 219	31 305					
Immobilisations corporelles		121 497	4 807	68 297	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		553 782 969	553 725 597	553 725 598
Moins : amortissements		(14 791)	(1 531)	(6 216)					
	2	106 706	3 276	62 081	Résultat de l'exercice		23 553 754	26 719 157	23 118 422
Immobilisations financières		556 561 048	555 791 048	555 791 048	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	577 336 723	580 444 754	576 844 020
Moins : Provisions		(1 042 000)	(1 042 000)	(1 042 000)	PASSIFS				
	3	555 519 048	554 749 048	554 749 048	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		-	-	-
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		555 651 189	554 783 543	554 842 434	PASSIFS COURANTS				
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		555 651 189	554 783 543	554 842 434	Fournisseurs et Comptes rattachés	9	270 342	80 084	65 339
ACTIFS COURANTS					Autres passifs courants	10	20 055 997	21 683 405	394 115
Clients et comptes rattachés	4	472 004	200 602	211 488	Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-	-
Moins : Provisions		-	-	-	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		20 326 339	21 763 489	459 454
		472 004	200 602	211 488	TOTAL DES PASSIFS		20 326 339	21 763 489	459 454
Autres Actifs courants	5	28 482 088	29 688 535	6 465 242	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		597 663 062	602 208 243	577 303 474
Placements financiers	6	10 250 000	16 250 000	15 500 000					
Liquidités et équivalents de liquidités	7	2 807 781	1 285 563	284 310					
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		42 011 873	47 424 700	22 461 040					
TOTAL DES ACTIFS		597 663 062	602 208 243	577 303 474					

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2017

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits d'exploitation				
Dividendes	11	23 630 964	26 809 569	26 809 569
Management fees	12	400 000	170 000	391 724
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		24 030 964	26 979 569	27 201 293
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats services et prestations	13	468 674	385 803	828 222
Charges de Personnel	14	233 595	230 587	375 213
Dotations aux amortissements et aux provisions	15	14 445	425	9 023
Autres Charges d'exploitation	16	214 045	188 508	427 070
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		930 759	805 323	1 639 528
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 100 205	26 174 246	25 561 765
Produits des placements				
Produits des placements	17	500 355	598 631	857 270
Autres gains ordinaires		1 400	300	300
Autres pertes ordinaires		-	-	(3 245 369)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		23 601 960	26 773 177	23 173 966
Impôt sur les bénéfices		(48 206)	(54 020)	(54 544)
Contribution conjoncturelle			-	(1 000)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		23 553 754	26 719 157	23 118 422

ÉTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2017

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		23 553 754	26 719 157	23 118 422
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		14 445	425	9 023
* Perte sur titres SOCOGES		-	-	3 245 369
* Variation des :				
Créances	18	(260 516)	145 435	134 549
Autres actifs	18	(22 016 847)	(21 890 873)	1 332 420
Fournisseurs d'exploitation	18	205 003	73 911	59 167
Autres passifs courants	22	59 990	(683 856)	(971 118)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 555 829	4 364 199	26 927 832
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles				
		(53 200)	(32 339)	(99 828)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières				
		(770 000)	-	(3 245 369)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(823 200)	(32 339)	(3 345 197)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions				
		(3 459 158)	(3 706 240)	(24 708 268)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(3 459 158)	(3 706 240)	(24 708 268)
Variation de trésorerie		(2 726 529)	625 620	(1 125 633)
Trésorerie au début de l'exercice		15 784 310	16 909 943	16 909 943
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13 057 781	17 535 563	15 784 310

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. Présentation de la société

La société «Délice Holding» est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars 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 réévalués et constitués exclusivement par des titres, telle qu'elle ressort des rapports des commissaires aux apports et compte tenu des décotes approuvées par les actionnaires, se présente comme suit :

Société	Nombre d'actions	Valeur nominale	Prix d'acquisition unitaire	Valeur de l'apport en titres de participation	Rémunération en capital 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 2013 à 549.072.620 dinars divisé en 54.907.262 actions de 10 dinars chacune. Cette structure demeure invariable, aucune opération sur le capital n'a eu lieu jusqu'au 30 juin 2017.

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 30.06.2017 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.

La période comptable objet des présents états financiers débute le 01/01/2017 et finit le 30/06/2017.

IV. Conventions et méthodes comptables appliquées

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

(1)- Immobilisations financières

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

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

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

(2)- Titres de placement

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

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

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

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

(3)- Le chiffre d'affaires

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.

(4)- Impôts et taxes

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

(5)- Etats financiers au 30 juin 2017 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2017 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

V. Notes relatives aux rubriques du bilan :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 Juin 2017 à 25 435 dinars et se détaillent comme suit:

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2016	35 218	(3 913)	31 305
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(5 870)	(5 870)
<u>Soldes au 30 juin 2017</u>	<u>35 218</u>	<u>(9 783)</u>	<u>25 435</u>

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élèvent au 30 juin 2017 à 106 706 dinars et se détaillent comme suit :

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31 décembre 2016	68 297	(6 216)	62 081
Acquisitions de la période	53 200		53 200
Cessions de la période	-	-	-
Amortissements de la période	-	(8 575)	(8 575)
<u>Soldes au 30 juin 2017</u>	<u>121 497</u>	<u>(14 791)</u>	<u>106 706</u>

(03)-Immobilisations financières :

La valeur nette des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2017 à 555 519 048 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre d'actions	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016	% de détention
Titres CLC	293 831	401 201 740	401 201 740	401 201 740	99,77%
Titres STIAL	913 957	111 200 234	111 200 234	111 200 234	43,01%
Titres SBC	58 744	24 677 767	24 677 767	24 677 767	97,91%
Titres DP	11 439	12 089 273	12 089 273	12 089 273	99,99%
Titres CF	46 820	4 680 034	4 680 034	4 680 034	31,01%
Titres SOCOGES	10 420	1 042 000	1 042 000	1 042 000	49,62%
Titres ZITOUNA TAMKEEN	2 000 000	2 000 000	900 000	900 000	10,00%
Versement restant à effectuer / titres ZITOUNA TAMKEEN	-	(330 000)	-	-	-
Total valeurs brutes		556 561 048	555 791 048	555 791 048	
Provision sur titres SOCOGES		(1 042 000)	(1 042 000)	(1 042 000)	
Total valeurs nettes		555 519 048	554 749 048	554 749 048	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

<u>Solde au 31 Décembre 2016</u>	555 791 048
Souscription à l'augmentation capitale ZITOUNA TAMKEEN	1 100 000
Versement restant à effectuer /ZITOUNA TAMKEEN	(330 000)
<u>Solde au 30/06/2017</u>	556 561 048

(04)-Client et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 472 004 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Clients locaux SBC	59 000	50 151	65 410
Clients locaux CLC	118 001	50 151	40 334
Clients locaux CLN	118 001	50 150	40 334
Clients locaux CLSB	118 001	50 150	65 410
Clients locaux DP	59 001	-	-
<u>TOTAL</u>	<u>472 004</u>	<u>200 602</u>	<u>211 488</u>

(05)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 28 482 088 dinars et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Retenue à la source	109 981	19 219	660
TVA sur autres biens et services	25 416	10 985	-
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	5 336	5 000	5 336
Produit à recevoir	6 701	284 454	107 755
Acomptes provisionnels	16 363	57 850	173 550
Crédit d'IS	279 928	217 010	160 262
Crédit de TVA à reporter	260 267	204 807	227 134
Charges constatées d'avance	33 615	26 312	2 190
Dividendes à recevoir	27 744 481	28 862 898	5 788 355
<u>TOTAL</u>	<u>28 482 088</u>	<u>29 688 535</u>	<u>6 465 242</u>

(06)-Placements financiers :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 10 250 000 dinars et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Certificat de dépôt-échéance du 11/07/2016	-	9 000 000	-
Certificat de dépôt-échéance du 31/07/2016	-	6 500 000	-
Certificat de dépôt-échéance du 06/01/2017	-	-	5 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 22/06/2017	-	-	1 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 05/01/2017	-	-	5 000 000
Certificat de dépôt-échéance du 09/07/2017	10 000 000	-	-
Billets de trésorerie	250 000	750 000	500 000
Compte à terme- échéance 25/06/2017	-	-	4 000 000
<u>TOTAL</u>	<u>10 250 000</u>	<u>16 250 000</u>	<u>15 500 000</u>

(07)-Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 30 juin 2017 un solde de 2 807 781 dinars contre un solde de 1 285 563 dinars à la même date de l'exercice précédent et se présente comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
BIAT	8 028	1 001 110	7 999
AMEN BANK	2 771 377	194 331	207 947
ATTIJARI BANK	28 088	89 971	68 357
Caisse	288	151	7
<u>TOTAL</u>	<u>2 807 781</u>	<u>1 285 563</u>	<u>284 310</u>

(08)-Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Capital social	549 072 620	549 072 620	549 072 620
Autre capitaux	324	324	324
Réserve légale	4 471 631	3 245 327	3 245 327
Résultats Reportés	238 394	1 407 326	1 407 327
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>	<u>553 782 969</u>	<u>553 725 597</u>	<u>553 725 598</u>
Résultat de l'exercice	23 553 754	26 719 157	23 118 422
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>577 336 723</u>	<u>580 444 754</u>	<u>576 844 020</u>

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

	<i>Capital social</i>	<i>Autres compléments d'apport</i>	<i>Réserve légale</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>Total</i>
Solde au 31 Décembre 2016	549 072 620	324	3 245 327	1 407 327	23 118 422	576 844 020
Affectation résultat PV AGO du 25/05/2017			1 226 304	21 892 118	(23 118 422)	-
Dividendes				(23 061 050)		(23 061 050)
Bénéfice net au 30/06/2017					23 553 754	23 553 754
Solde au 30 Juin 2017	549 072 620	324	4 471 631	238 394	23 553 754	577 336 723

Résultat de la période par action

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Résultat de la période	23 553 754	26 719 157	23 118 422
Nombre d'actions	54 907 262	54 907 262	54 907 262

Résultat par action

<u>0,429</u>	<u>0,487</u>	<u>0,421</u>
--------------	--------------	--------------

(09)-Fournisseurs et compte rattachés :

Cette rubrique présente un solde de 270 342 dinars au 30 Juin 2017 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Fournisseurs d'exploitation	270 342	80 084	65 339
<u>TOTAL</u>	<u>270 342</u>	<u>80 084</u>	<u>65 339</u>

(10)-Autres passifs courants :

Cette rubrique présente un solde de 20 055 997 dinars au 30 juin 2017 contre un solde de 21 683 405 dinars à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Personnel rémunération due	12 248	21 204	21 204
CNSS	39 134	36 798	12 117
Etat-Retenu à la source sur salaires	10 447	9 636	3 622
Etat-autres impôts à payer	70 474	343 353	2 152
TVA collectée	72 000	30 600	24 610
Etats impôt à payer	48 206	54 020	54 544
Charges à payer	186 549	123 965	237 224
Actionnaires dividendes à payer	19 601 892	21 002 028	-
Produit constatées d'avance	15 047	61 801	37 642
Etats, Contribution conjoncturelle	-	-	1 000
<u>TOTAL</u>	<u>20 055 997</u>	<u>21 683 405</u>	<u>394 115</u>

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

(11)-Dividendes :

Les dividendes s'élèvent au 30 Juin 2017 à 23 630 964 dinars contre 26 809 569 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
STIAL	18 187 854	19 924 382	19 924 382
CLC	4 495 487	1 674 837	1 674 837
SBC	-	4 112 220	4 112 220
DP	947 623	1 098 130	1 098 130
<u>TOTAL</u>	<u>23 630 964</u>	<u>26 809 569</u>	<u>26 809 569</u>

(12)-Management fees :

Les management fees s'élèvent au 30 juin 2017 à 400.000 dinars contre 170.000 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Etudes et prestations CLC	100 000	42 500	97 931
Etudes et prestations SBC	50 000	42 500	97 931
Etudes et prestations DP	50 000	-	-
Etudes et prestations CLN	100 000	42 500	97 931
Etudes et prestations CLSB	100 000	42 500	97 931
<u>TOTAL</u>	<u>400 000</u>	<u>170 000</u>	<u>391 724</u>

(13)-Achats services et prestations :

Les achats de prestations et services s'élèvent au 30 Juin 2017 à 468 674 dinars contre 385 803 dinars au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Rémunération d'intermédiaire	467 932	384 005	824 893
Achats divers	742	1 798	3 329
<u>TOTAL</u>	<u>468 674</u>	<u>385 803</u>	<u>828 222</u>

(14)-Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2017 à 233 595 dinars, contre 230 587 dinars, au 30 Juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Salaires	135 556	154 018	261 717
Charges connexes aux salaires	9 619	14 030	10 541
Autres charges de personnel	53 606	23 777	43 777
Autres charges sociales	34 814	38 762	59 178
<u>TOTAL</u>	<u>233 595</u>	<u>230 587</u>	<u>375 213</u>

(15)-Dotation aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2017 à 14 445 dinars contre 425 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et représente les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles pour respectivement 8 575 dinars et 5 870 dinars.

(16)-Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 214 045 dinars au 30 Juin 2017, contre 188 508 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Commissions	459	650	893
Rémunération intermédiaires	65 000	50 000	100 000
Frais postaux	760	243	1 587
Publicité	12 822	12 974	115 619
Location	19 812	16 350	33 387
Réceptions	7 966	2 585	8 053
Entretiens et réparations	-	600	-
Redevance usage logiciels	10 566	9 821	19 322
Jetons de présence	34 000	34 000	68 000
TFP	4 002	4 542	6 933
FOPROLOS	2 001	2 271	3 465
TCL-TIB	48 206	54 020	54 544
Droits d'enregistrement et de timbre	2 120	62	2 380
Charge divers ordinaires	5 500	390	12 383
Primes d'assurance	671	-	404
Taxes sur véhicules	160	-	100
<u>TOTAL</u>	<u>214 045</u>	<u>188 508</u>	<u>427 070</u>

(17)-Produits de placements :

Les produits de placement s'élèvent au 30 Juin 2017 à 500 355 dinars contre 598 631 dinars au 30 juin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Intérêts/ Certificats de dépôt et billets de trésorerie	494 669	591 996	822 994
Intérêts créditeurs	5 686	6 635	34 276
	<u>500 355</u>	<u>598 631</u>	<u>857 270</u>

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

(18)-Variation du besoin en fonds de roulement :

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	472 004	211 488	(260 516)
Autres actifs courants	28 482 088	6 465 242	(22 016 847)
Fournisseurs et comptes rattachés	270 342	65 339	205 003
Autres passifs courants (autres que dividendes)	454 105	394 115	59 990

VIII. Autres notes :

(19) – Parties liées :

Le conseil d'administration réuni le 19 Janvier 2016 a autorisé la société à faire des placements par le recours aux billets de trésorerie émis sur le marché monétaire et pour une durée limitée, entre 10 jours et 2 ans.

A ce titre, la société a souscrit à des billets de trésorerie émis par « la Centrale Laitière du Nord » détaillés comme suit :

- Un billet de trésorerie de 250.000 dinars, souscrit le 19 Décembre 2016 et échéant le 09 Juin 2017. Le montant des intérêts constatés parmi les produits de placements de la période s'élève à 5 556 dinars; et
- Un billet de trésorerie de 250.000 dinars, souscrit le 19 Décembre 2016 et échéant le 06 Décembre 2017. Le montant des intérêts constatés parmi les produits de placements de la période s'élève à 6 284 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 Délice Holding 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 2017, s'élèvent, en hors taxes, à 300.000 dinars répartis à hauteur de 100.000 dinars pour chacune des sociétés susmentionnées.

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 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 2017, s'élèvent, en hors taxes à 100.000 dinars répartis à hauteur de 50 000 dinars pour chacune des sociétés susmentionnées.

L'AGO de la « STIAL » tenue le 29 mai 2017 a décidé de distribuer des dividendes pour 42 287 500 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 18 187 854 dinars.

L'AGO de la Centrale Laitière du Cap-Bon tenue le 12 juin 2017 a décidé de distribuer des dividendes pour 4 505 850 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 4 495 487 dinars. La société a encaissé un montant de 1 676 045 dinars en 2017 au titre de dividendes de 2015 décidés en 2016.

L'AGO de la DELTA PLASTIC tenue le 19 Juin 2017 a décidé de distribuer des dividendes pour 947 718 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 947 623 dinars.

L'AGO de la Société Boisson du Cap Bon tenue le 11 avril 2016 a décidé de distribuer des dividendes pour 4 200 000 dinars. Le droit aux dividendes de Délice Holding s'élève à 4 112 220 dinars. Ce solde a été encaissé par Délice Holding le 10/07/2017.

- Le conseil d'administration réuni le 28 avril 2016 a reconduit Monsieur Mohamed Ali MEDDEB en sa qualité de Directeur Général Adjoint.

Le 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 ; et
- Une partie variable en fonction du niveau d'atteinte des objectifs.

La charge supportée par votre société à ce titre courant le premier semestre de 2017 est de 167 133 dinars répartie comme suit :

- Salaire Brut : 125 340 dinars ;
- Charges patronales : 21 396 dinars ; et
- Droit aux congés : 20 397 dinars.

(18) – Engagements hors bilan :

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

(19) – Evénements postérieurs :

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