

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble « JOUMANA », la Zone d'Activité Kheireddine, la Goulette 2060 -
Tunis

La société DELICE HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 23 Mai 2025. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Jaouhar Ben ZID (société DATN) & Mr Faycel DERBEL (FINOR).

Groupe DELICE
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	31.12.2024	31.12.2023
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		8 047 508	7 400 931
-Amortissements et provisions		(6 838 414)	(6 330 051)
	(1)	1 209 094	1 070 880
Immobilisations corporelles		796 288 652	742 170 561
-Amortissements et provisions		(500 509 680)	(456 293 737)
	(2)	295 778 973	285 876 824
Immobilisations financières		10 310 636	3 742 244
-Provisions		(50 264)	(55 755)
	(3)	10 260 372	3 686 489
Autres actifs non courants		472 433	-
Actifs d'impôts différés	(4)	10 326 488	8 001 268
Total des actifs non courants		318 047 359	298 635 460
Actifs courants			
Stocks		170 071 807	171 537 931
- Provisions		(17 257 400)	(16 856 333)
	(5)	152 814 407	154 681 598
Clients et comptes rattachés		35 803 519	34 427 416
-Provisions		(8 290 679)	(6 812 409)
	(6)	27 512 840	27 615 007
Autres actifs courants		345 713 169	355 947 116
-Provisions		(1 958 565)	(3 419 256)
	(7)	343 754 603	352 527 860
Placements et autres actifs financiers	(8)	190 903 617	90 162 093
Liquidités et équivalents de liquidités	(9)	43 460 105	40 060 253
Total des actifs courants		758 445 573	665 046 811
Total Actifs		1 076 492 932	963 682 272

Groupe DELICE
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	31.12.2024	31.12.2023
Capitaux propres et passifs			
Capital social		549 072 620	549 072 620
Réserves de restructuration		(472 190 804)	(472 190 804)
Réserves consolidés		311 902 342	248 270 945
Total Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice		388 784 158	325 152 761
Résultat de l'exercice		101 013 371	97 781 367
Total Capitaux propres consolidés		489 797 529	422 934 128
Intérêts des minoritaires		21 864 065	18 592 493
Total Capitaux propres consolidés et intérêts minoritaires	(10)	511 661 593	441 526 622
Passifs non courants			
Emprunts	(11)	23 400 730	100 459 278
Provisions pour risques et charges	(12)	39 627 444	38 721 306
Passifs d'impôts différés	(13)	15 587 627	12 214 677
Total des passifs non courants		78 615 802	151 395 262
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(14)	162 345 080	143 685 920
Autres passifs courants	(15)	55 357 953	55 731 109
Concours bancaires et autres passifs financiers	(09)	268 512 504	171 343 359
Total des passifs courants		486 215 537	370 760 388
Total passifs		564 831 339	522 155 650
Total Capitaux propres et passifs		1 076 492 932	963 682 272

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

	Notes	31.12.2024	31.12.2023
Revenus	(16)	1 442 665 250	1 388 767 638
Autres produits d'exploitation	(17)	10 862 750	10 684 294
Total produits d'exploitation		1 453 528 000	1 399 451 932
Variation des stocks des produits finis et des encours		2 885 860	2 581 585
Achats consommés	(18)	(1 059 861 163)	(1 021 062 252)
Charges de personnel	(19)	(110 627 636)	(112 585 864)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(20)	(51 893 578)	(58 341 589)
Autres charges d'exploitation	(21)	(111 230 487)	(89 781 847)
Total des charges d'exploitation		(1 330 727 003)	(1 279 189 967)
Résultat d'exploitation		122 800 997	120 261 966
Charges financières nettes	(22)	(19 691 634)	(17 723 512)
Produits financiers	(23)	16 081 331	10 245 908
Autres gains ordinaires	(24)	3 743 097	1 123 524
Autres pertes ordinaires	(25)	(2 506 574)	(687 467)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		120 427 216	113 220 418
Impôts sur les bénéfices		(12 026 790)	(11 056 758)
Impôts différés		(1 047 729)	775 020
Contribution sociale de solidarité		(1 747 011)	(2 099 114)
Contribution conjoncturelle		(1 027 658)	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		104 578 028	100 839 566
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat Net de l'exercice		104 578 028	100 839 566
Part revenant aux intérêts minoritaires	(10)	(3 564 657)	(3 058 199)
Résultat net consolidé (part revenant au groupe)		101 013 371	97 781 367
Nombre moyen des actions		54 907 262	54 907 262
	(27)	1,840	1,781

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

	Notes	31.12.2024	31.12.2023
Résultat net (Groupe)		101 013 371	97 781 367
<u>Ajustement pour :</u>			
* Part revenant aux intérêts minoritaires	(10)	3 564 656	3 058 199
* Amortissements, Provisions & Reprises de provisions	(20)	51 893 578	58 341 589
* Variation des :			
- Stocks		1 466 124	(25 669 938)
- Clients et comptes rattachés		(1 376 103)	1 801 803
- Autres actifs courants		10 233 947	(107 702 663)
- Fournisseurs et comptes rattachés		16 011 533	(8 623 954)
- Autres passifs courants		(295 451)	8 871 613
- Autres actifs non courants		(708 649)	-
- Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		1 244 870	(450 125)
- Quote-part subvention d'investissement		(1 234 260)	(1 416 666)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		181 813 617	25 991 225
Variation de trésorerie provenant de l'acquisition et des cessions des immobilisations corp. & incorporelles		(60 248 620)	(51 161 511)
Variation de trésorerie provenant des immobilisations financières		(6 568 393)	(189 423)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(66 817 013)	(51 350 934)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de placement		(100 741 524)	(38 614 983)
Dividendes et autres distributions		(32 944 357)	(23 231 239)
Variation de trésorerie provenant des emprunts		24 905 773	66 899 283
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de Financement		(8 038 584)	43 668 044
Variation de trésorerie		6 216 496	(20 306 649)
Trésorerie au début de l'exercice		33 800 254	54 106 903
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(26)	40 016 750	33 800 254

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le **Groupe DELICE** est composé de douze sociétés : DELICE Holding, CLC, CLN, CLSB, SBC, CF, Delta Plastic, STIAL, SOCOGES, SDEM, GDI LISSADIRAT et DELICE Academy.

- ✓ La société « DELICE Holding » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 20 Mai 2013. Lors de la création de la société, le capital s'élevait à 10.000 dinars divisés en 100 actions de 10 dinars chacune. Conformément à la première résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 Août 2013, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 154.178.880 dinars pour le porter à 154.188.880 dinars, et ce par l'émission de 15.417.888 actions nouvelles, de 10 dinars chacune. L'assemblée générale extraordinaire tenue le 27 décembre 2013, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 394.883.740 dinars pour le porter à 549.072.620 dinars, et ce par l'émission de 39.488.374 actions nouvelles de 10 dinars chacune.
- ✓ La société Centrale Laitière du Cap-Bon « CLC » est une société anonyme créée en 1993, spécialisée dans la fabrication, le conditionnement et la commercialisation du lait et dérivés.
- ✓ La société Centrale Laitière Du Nord « CLN » est une société anonyme rachetée par le groupe Délice en 2005, 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 créée en 2002, 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 créée en 2008, 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 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.
- ✓ La Société Tunisienne GDI LISSADIRAT est une SUARL créée en 2021 avec un capital de 150 000 TND initialement spécialisée dans le commerce international. L'AGE du 10/08/2023 a modifié l'objet social pour la prestation de services à l'étranger et l'assistance technique.
- ✓ La Société Délice Academy est une SARL créée en 2022 avec un capital de 5 000 TND spécialisée dans le domaine de la formation.

II. Faits saillants

1- La Compagnie Fromagère « CF » a reçu en Mars 2023, une notification d'un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er Janvier 2019 au 31 Décembre 2021. Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en octobre 2023.

En date du 14 décembre 2023, la société a formulé son opposition aux résultats de la vérification fiscale et en date du 11 Mars 2024, l'Administration Fiscale a communiqué à la société sa réponse, ayant pour effet d'annuler les amortissements réputés différés engendrant la constatation d'un complément d'impôt au titre des exercices 2022 et 2023 pour des montants respectifs de 620.294 Dinars et 282.228 Dinars, la constatation d'un complément contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2023 pour un montant de 38.222 Dinars et d'un complément de TCL au titre de l'exercice 2023 pour un montant de 154.884 Dinars.

Le dossier demeure en cours de négociation. Toutefois, la société a constitué des provisions permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

2- En date du 6 janvier 2023, la Société Tunisienne des Industries Alimentaires « STIAL SA » a reçu un avis de vérification fiscale approfondie couvrant la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2021, portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise.

À la date du 25 décembre 2023, l'administration fiscale a communiqué les résultats de cette vérification, faisant ressortir un complément d'impôt et de taxes pour un montant de 4.691.083 dinars en principal et 1.261.908 dinars en pénalités de retard.

La société a accepté le résultat de ladite notification et a envoyé sa réponse en date du 7 février 2024.

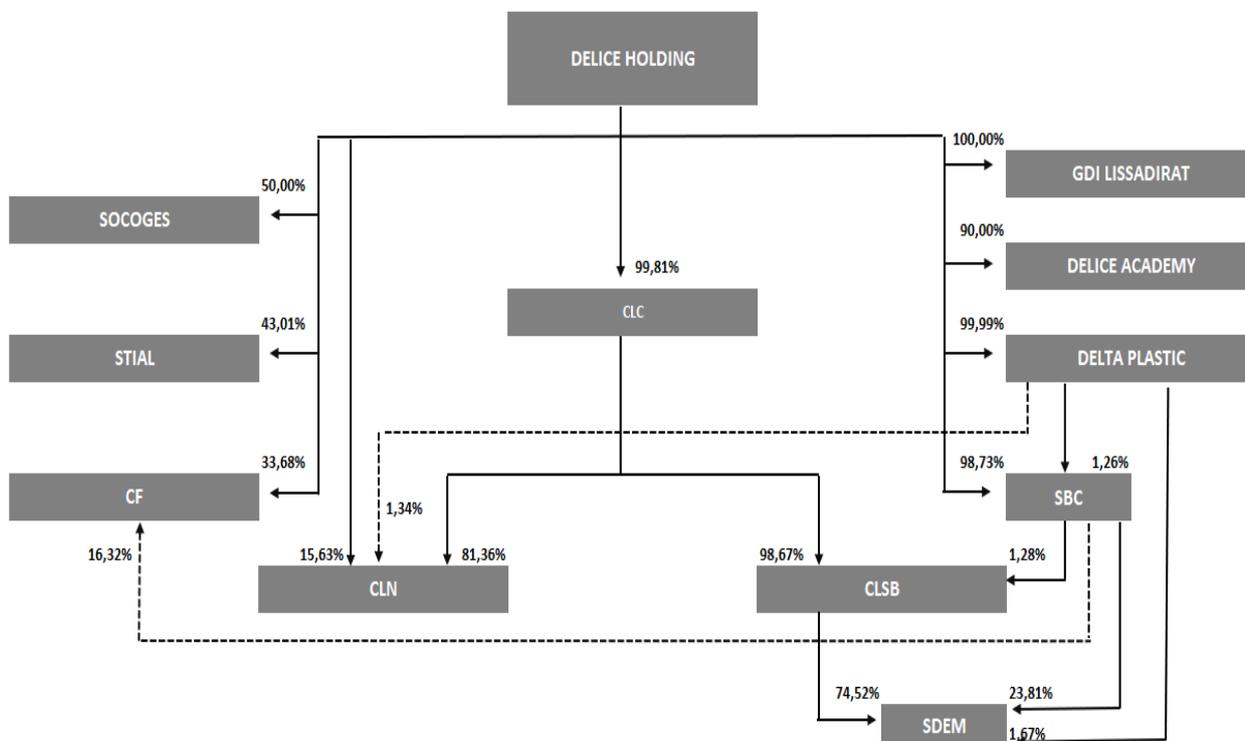
La provision pour risques et charges couvre le montant réclamé par l'administration fiscale, qui sera payé en 2025.

Le paiement au comptant du montant des pénalités pourra permettre à la société de bénéficier d'un abattement de 50 % sur le montant réclamé.

3- Au cours de l'exercice 2024, les sociétés CLSB, SDEM et SOCOGES ont fait l'objet de contrôles sociaux, et la société Délice Holding a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle. Ces opérations de vérification, mentionnées en post-opinion dans notre rapport général relatif à l'exercice 2023, ont été dénouées au cours de l'exercice et sans qu'il ait eu impact sur le résultat eu égard aux provisions constituées.

III. Périmètre de consolidation au 31/12/2024

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



IV. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES DE CONSOLIDATION

A. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés du groupe DELICE 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 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 ».

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, 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	% contrôle	% d'intérêts	Type de contrôle	Méthode de comptabilisation
DH	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLN	98,33%	98,18%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLC	99,81%	99,81%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SDEM	99,99%	99,81%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SBC	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Delta plastic	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CF	50,00%	50,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CLSB	99,95%	99,76%	Contrôle exclusif	Intégration globale
STIAL	43,01%	43,01%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle
SOCOGES	50,00%	50,00%	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle
GDI LISSADIRAT	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
DELICE ACADEMY	90,00%	90,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale

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.

V. Principales méthodes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, prévues par le cadre conceptuel approuvé par le décret 1459 du 30 décembre 1996.

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 industriel	10%
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 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 attribution.

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.

F. Notes relatives aux rubriques du bilan

Notes 1 : Immobilisations incorporelles :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Logiciels	7 475 752	6 937 633
Concessions de marques et brevets	127 986	79 890
Immobilisations incorporelles en cours	443 770	383 409
Immobilisations incorporelles	8 047 508	7 400 931
Amortissements Logiciels	(6 770 115)	(6 269 951)
Amortissements Concessions de marques et brevets	(68 299)	(60 100)
Amortissements Immobilisations incorporelles	(6 838 414)	(6 330 051)
Immobilisations incorporelles nettes	1 209 094	1 070 880

Notes 2 : Immobilisations corporelles :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Terrains	11 285 167	11 285 167
Constructions	89 564 159	87 141 418
Matériel industriel	432 776 373	408 457 629
Outillage industriel	15 684 560	14 432 699
Matériel de transport	71 019 723	66 738 936
Installations Techniques, agencements, aménagements	112 092 939	103 500 291
Equipements de bureau	3 664 945	3 489 553
Matériel informatique	13 580 207	12 371 062
Matériel d'emballage	5 798 258	4 946 231
Autres Equipements	2 244 248	2 244 248
Immobilisations en cours	38 578 074	27 563 327
Immobilisations corporelles	796 288 652	742 170 561
Amortissements Constructions	(43 462 396)	(39 478 507)
Amortissements Matériel industriel	(292 113 398)	(266 871 381)
Amortissements Outillage industriel	(11 075 834)	(9 841 498)
Amortissements Matériel de transport	(56 464 713)	(51 424 678)
Amortissements installations Techniques, agencements	(73 109 539)	(65 887 656)
Amortissements Equipements de bureau	(3 124 027)	(2 816 159)
Amortissements Matériel informatique	(11 358 450)	(10 700 270)
Amortissements Matériel d'emballage	(4 745 384)	(4 146 421)
Amortissements Autres Equipements	(2 206 162)	(2 195 533)
Provisions sur immobilisations corporelles	(2 849 777)	(2 931 634)
Amortissements Immobilisations corporelles	(500 509 680)	(456 293 737)
Immobilisations corporelles nettes	295 778 973	285 876 824

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève à **296 988 067** dinars au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Montants en TND	VB 2023	Entrées	Cession	reclassements & retraitements	VB 2024	Amortissements Cumulés 2023	Dotations 2024	Amortissements / Cession & Reprise & retraitements	Amortissements Cumulés 2024	VCN 2023	VCN 2024
Logiciels	6 937 633	115 300	-	422 818	7 475 752	6 269 951	500 164	-	6 770 115	654 501	705 637
Concessions de marques et brevets	79 890	48 097	-	-	127 986	60 100	8 199	-	68 299	32 970	59 687
Immobilisations incorporelles en cours	383 409	305 798	-	(245 437)	443 770	-	-	-	-	383 409	443 770
Total immobilisations incorporelles	7 400 931	469 195	-	177 381	8 047 508	6 330 051	508 363	-	6 838 414	1 070 880	1 209 094
Terrains	11 285 167	-	-	-	11 285 167	-	-	-	-	11 285 167	11 285 167
Constructions	87 141 418	-	-	2 422 740	89 564 159	39 478 507	3 908 284	75 605	43 462 396	47 662 911	46 101 763
Matériel industriel	408 457 629	11 277 092	(3 227 058)	16 268 710	432 776 373	266 871 381	28 433 768	(3 191 752)	292 113 398	141 586 248	140 662 975
Outils industriels	14 432 699	358 770	(122 606)	1 015 697	15 684 560	9 841 498	1 369 624	(135 288)	11 075 834	4 591 201	4 608 726
Matériel de transport	66 217 380	1 580 350	(2 157 045)	4 857 482	70 498 167	51 031 673	6 397 562	(1 474 711)	55 954 524	15 185 707	14 543 643
Agencements, aménagements et installations divers	103 500 291	2 981 944	(194 062)	5 804 766	112 092 939	65 887 656	7 376 332	(154 450)	73 109 539	37 612 635	38 983 401
Equipements de bureau	3 489 553	140 722	(10 211)	44 880	3 664 945	2 816 159	318 079	(10 211)	3 124 027	673 395	540 918
Matériel informatique	12 371 062	531 833	(15 361)	692 673	13 580 207	10 700 270	1 032 789	(374 609)	11 358 450	1 670 792	2 221 757
Matériel d'emballage	4 946 231	165 246	(593)	687 374	5 798 258	4 146 421	599 555	(593)	4 745 384	799 810	1 052 875
Autres Equipements	2 244 248	-	-	-	2 244 248	2 195 533	10 629	-	2 206 162	48 715	38 086
Immobilisation à statut juridique particulier	521 556	-	-	-	521 556	393 005	117 184	-	510 189	128 551	11 367
Immobilisations en cours	27 563 327	44 307 418	(878 614)	(32 414 057)	38 578 074	-	-	-	-	27 563 327	38 578 074
Provisions constituées	-	-	-	-	-	2 931 634	265 900	(347 756)	2 849 777	(2 931 634)	(2 849 777)
Total immobilisations corporelles	742 170 561	61 343 375	(6 605 549)	(619 734)	796 288 652	456 293 737	49 829 705	(5 613 763)	500 509 680	285 876 824	295 778 973
Total immobilisations incorporelles et corporelles	749 571 492	61 812 570	(6 605 549)	(442 353)	804 336 160	462 623 789	50 338 068	(5 613 763)	507 348 094	286 947 704	296 988 067

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent un solde net de **10 260 372** dinars au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Titres de participation (*)	6 304 540	254 472
Dépôts et cautionnements	2 295 891	2 140 910
Emprunt National	1 000 000	1 000 000
Prêts au personnel	710 205	346 861
Immobilisations financières brutes	10 310 636	3 742 244
Provisions sur dépôts et cautionnements	(50 264)	(55 755)
Immobilisations financières nettes	10 260 372	3 686 489

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

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Titres de participation SMADEA	173 770	173 770
Titres de participation BTS	43 602	43 602
Titres de participation Attijari SICAR	22 050	22 050
Titres de participation SODINO	15 000	15 000
Titres de participation UNITED	50	50
Titres de participation Hannibal Lease	1 000 000	-
Avance sur titres de participation ZEEMB SARL	5 050 068	-
	6 304 540	254 472

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de **10 326 488** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Actifs d'impôts différés CLC	3 105 686	2 197 981
Actifs d'impôts différés CLN	1 155 210	1 371 553
Actifs d'impôts différés CF	1 149 257	707 833
Actifs d'impôts différés STIAL	2 898 791	2 154 997
Actifs d'impôts différés SBC	747 958	512 257
Actifs d'impôts différés SOCOGES	1 106 361	922 649
Actifs d'impôts différés Delta plastic	163 225	133 998
Total	10 326 488	8 001 268

Note 5 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de **152 814 407** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Produits finis	22 330 769	19 491 462
Produits en cours	699 306	838 555
Matières premières	56 512 720	54 117 161
Emballages	44 401 345	47 858 826
Pièces de rechanges	41 224 225	43 445 982
Matière consommable	3 981 669	4 736 558
Stocks divers	921 771	1 049 386
Total du stock brut	170 071 807	171 537 931
Provisions pour dépréciation des stocks	(17 257 400)	(16 856 333)
Total du stock net	152 814 407	154 681 598

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de **27 512 840** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Clients	27 512 840	27 940 065
Clients douteux	8 290 679	6 487 351
Total brut	35 803 519	34 427 416
Provisions pour dépréciations des créances clients	(8 290 679)	(6 812 409)
Total net	27 512 840	27 615 007

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de **343 754 603** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Produits et subventions à recevoir	275 710 376	281 585 240
Fournisseurs avances et acomptes	28 285 275	34 005 655
Etat impôts et taxes	30 289 941	27 257 402
Personnel avances et prêts	1 060 388	1 154 541
Charges constatées d'avance	3 101 885	2 460 639
Débiteurs divers	7 265 304	9 483 639
Total brut	345 713 169	355 947 116
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(1 958 565)	(3 419 256)
Total net	343 754 603	352 527 860

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à **190 903 617** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Placements	188 903 560	89 013 463
Autres actifs financiers	2 000 057	1 148 630
Total	190 903 617	90 162 093

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidité

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de **43 460 105** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Banques	25 327 257	24 679 290
Caisses	31 648	35 602
Valeurs à l'encaissement	18 101 201	15 345 360
Total	43 460 105	40 060 253

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de **268 512 504** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Concours bancaires	3 443 355	6 259 999
Crédits financement cycle d'exploitation	122 338 044	94 000 000
Emprunts, échéances à moins d'un an	98 170 426	32 695 342
Financement en devises	29 238 234	21 087 039
Intérêts courus	15 322 446	17 300 978
Total	268 512 504	171 343 359

Note 10 : Capitaux propres**TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

Exercice clos le 31 Décembre 2024

	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 2022	549 072 620	(472 190 804)	193 021 303	78 543 635	348 446 754	13 415 547	2 326 967	364 189 268
Affectation résultat	-	-	78 543 635	(78 543 635)	-	2 326 967	(2 326 967)	-
Distribution des dividendes	-	-	(21 963 204)	-	(21 963 204)	(192 343)	-	(22 155 547)
Subvention d'investissement	-	-	(1 330 789)	-	(1 330 789)	(15 877)	-	(1 346 666)
Résultat consolidé de l'exercice 2023	-	-	-	97 781 367	97 781 367	-	3 058 199	100 839 566
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2023	549 072 620	(472 190 804)	248 270 945	97 781 367	422 934 128	15 534 294	3 058 199	441 526 622
Affectation résultat	-	-	97 781 367	(97 781 367)	-	3 058 199	(3 058 199)	-
Distribution des dividendes	-	-	(32 944 357)	-	(32 944 357)	(264 439)	-	(33 208 796)
Subvention d'investissement	-	-	(1 230 763)	-	(1 230 763)	(3 497)	-	(1 234 260)
Variation du périmètre	-	-	25 150	-	25 150	(25 150)	-	-
Résultat consolidé de l'exercice 2024	-	-	-	101 013 371	101 013 371	-	3 564 657	104 578 028
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2024	549 072 620	(472 190 804)	311 902 342	101 013 371	489 797 529	18 299 408	3 564 657	511 661 593

Note 11 : Emprunts

Les emprunts présentent un solde de **23 400 730** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts, échéances à plus d'un an	23 400 730	100 459 278
Total	23 400 730	100 459 278

Note 12 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent un solde de **39 627 444** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Provision pour risques et charges	26 917 122	26 070 980
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	12 710 323	12 650 327
Total	39 627 444	38 721 306

Note 13 : Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés présentent un solde de **15 587 627** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
CLC-Passif d'impôt différé	8 800 303	6 277 974
CLN-Passif d'impôt différé	6 787 324	5 936 703
Total	15 587 627	12 214 677

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de **162 345 080** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	102 637 786	95 215 291
Fournisseurs effets à payer	34 065 711	23 465 252
Fournisseurs d'immobilisations	10 174 831	10 962 837
Fournisseurs factures non parvenues	15 466 751	14 042 540
Total	162 345 080	143 685 920

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de **55 357 953** dinars au 31 décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Charges à payer	17 845 868	18 112 168
Clients avances et acomptes	3 207 271	2 693 276
Comptes de personnel	7 404 926	7 343 308
Cotisations sociales	4 812 735	4 928 407
Etat impôts/taxes	16 234 054	15 575 125
Actionnaires, dividendes à payer	319 077	396 782
Créditeurs divers	5 534 021	6 682 044
Total	55 357 953	55 731 109

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

Note 16 : Revenus

Les revenus s'élèvent à **1 442 665 250** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Ventes locales	1 213 648 572	1 169 347 091
Ventes à l'export	24 350 010	28 523 009
Ristournes et rabais	(14 861 240)	(13 641 560)
Subventions d'exploitation	219 527 908	204 539 098
Total	1 442 665 250	1 388 767 638

Note 17 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à **10 862 750** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Subventions stockage de lait	2 128 348	3 185 994
Autres produits d'exploitation	7 500 143	6 081 634
Quote part subvention d'investissement	1 234 260	1 416 666
Total	10 862 750	10 684 294

Note 18 : Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent à **1 059 861 163** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Achats matières premières	763 602 456	728 298 293
Achats matières consommables et emballages	266 642 884	262 479 327
Achats non stockés de matières, fournitures et consommables	31 268 999	30 449 346
Achat de prestation de services	4 197 309	3 762 791
Achats de marchandises consommées	65 814	40 352
Rabais et ristournes sur achats	(5 916 299)	(3 967 858)
Total	1 059 861 163	1 021 062 252

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à **110 627 636** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Salaires	89 767 775	93 759 169
Charges sociales	16 095 124	14 994 603
Autres charges de personnel	4 764 737	3 832 092
Total	110 627 636	112 585 864

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **51 893 578** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations	50 338 068	52 519 978
Dotations (nettes) aux provisions pour risques et charges	906 138	1 603 486
Dotations (nettes) aux provisions /des titres de participations	(5 491)	(26 367)
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciation du stock	401 067	2 977 581
Dotations (nettes) aux provisions pour dépréciations des créances / autres actifs	17 579	1 266 911
Dotations (nettes) aux résorptions des frais préliminaires	236 216	-
Total	51 893 578	58 341 589

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à **111 230 487** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Entretien & réparation	14 114 590	14 444 006
Charges d'assurance	2 861 020	2 542 851
Transport de biens	23 679 720	23 000 756
Locations	9 223 147	9 133 342
Publicité	16 922 818	13 461 189
Honoraires & rémunération d'intermédiaire	8 369 819	6 572 300
Redevances	4 025 725	4 081 794
Impôts et taxes	16 635 143	3 433 890
Missions et déplacements	1 824 070	1 898 797
Frais de télécommunications	699 500	785 425
Services bancaires	457 116	465 927
Sous-traitance	502 106	404 107
Services extérieurs	227 955	167 705
Jetons de présence	177 500	190 000
Charges diverses ordinaires	4 181 259	3 971 271
Autres charges d'exploitation	7 329 000	5 228 488
Total	111 230 487	89 781 847

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à **19 691 634** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Charges d'intérêts	20 508 264	16 249 741
Pertes & Gains de changes	(816 629)	1 473 772
Total	19 691 634	17 723 512

Note 23 : Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent à **16 081 331** dinars en 2024 contre **10 245 908** en 2023.

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à **3 743 097** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur cession d'immobilisations	1 157 320	96 555
Autres gains ordinaires	2 585 777	1 026 969
Total	3 743 097	1 123 524

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à **2 506 574** dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Pertes sur cession d'immobilisations	78 010	301 928
Autres pertes ordinaires	2 428 564	385 538
Total	2 506 574	687 467

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

Note 26 : Trésorerie nette

<u>Liquidités, équivalents de liquidités (A)</u>	<u>Solde au 31/12/2024</u>	<u>Solde au 31/12/2023</u>
Banques	25 327 257	24 679 290
Valeurs à l'encaissement	18 101 201	15 345 360
Caisses	31 648	35 602
Total (A)	43 460 105	40 060 253

<u>Concours bancaires et autres passifs financiers (B)</u>	<u>Solde au 31/12/2024</u>	<u>Solde au 31/12/2023</u>
Concours bancaires	3 443 355	6 259 999
Total (B)	3 443 355	6 259 999

Trésorerie nette (A-B)	40 016 750	33 800 254
-------------------------------	-------------------	-------------------

I. Autres notes

Note 27 : Détermination du résultat par action :

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Résultat net consolidé (A)	101 013 371	97 781 367
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)	1,840	1,781

Note 28 : Engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan donnés se présentent au 31 décembre 2024 comme suit :

Libellé	Société	Montant
Crédits documentaires auprès de ATTIJARI BANK	CLN	170 700 €
Engagements par signature sur les financements des stocks BH	SDEM	12 000 000 DT
Engagements par signature sur cautions en douane	CLSB	126 000 DT
Engagements par signature sur les financements des stocks	CLSB	10 000 000 DT
Engagements par signature sur les financements en devises	CLSB	8 900 414 DT
Nantissement du matériel et des installations au profit de l'UIB	CLSB	8 505 000 DT
Engagements donnés à la douane	SOCOGES	67 501 DT
Nantissement de 1 ^{er} rang sur matériel	STIAL	15 000 000 DT
Engagement par Signature Attijari Bank	STIAL	8 878 790 DT
Engagement par Signature BIAT	STIAL	1 064 920 DT

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

- 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 de fonds de commerce et matériel au profit de l'Amen Bank	6 000 000
TOTAL	14 000 000

- En garantie de l'emprunt contracté, 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 en vue de l'obtention d'un emprunt contracté en 2018 pour un montant de 6.000.000 Dinars au TMM+1% remboursable sur 7 ans.
- 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 conclu des conventions des rétrocessions d'actions avec différentes SICAR.

Les hypothèques et nantissements accordés au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

Banque	Valeur de l'hypothèque ou du nantissement en DT
Attijari Bank	43 000 000
Amen Bank	26 780 000
ATB	12 500 000
BIAT	31 500 000
Total	113 780 000

Note 29 : Evènements postérieurs à la date de clôture :

1- La société Centrale Laitière du Cap-Bon « CLC » a reçu, le 28 Mars 2025, une notification de contrôle social portant sur le période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2024.

2- La société Centrale Laitière Du Nord « CLN » a reçu, le 25 Mars 2025, une notification de contrôle social portant sur le période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2024.

Les présents états financiers consolidés sont arrêtés par le conseil d'administration tenu le 28 avril 2025, et par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus après cette date.

DELICE HOLDING
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31
DECEMBRE 2024

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 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 1 076 492 932 dinars, un bénéfice net de 101 013 371 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 2024, 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 2024, ainsi que sa performance financière et 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.

Paragraphes d'observations

1 Nous attirons l'attention sur la note « III. Faits saillants » qui décrit que :

- La Compagnie Fromagère « CF » a reçu en Mars 2023, une notification d'un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} Janvier 2019 au 31 Décembre 2021. Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en octobre 2023.

En date du 14 décembre 2023, la société a formulé son opposition aux résultats de la vérification fiscale et en date du 11 Mars 2024, l'Administration Fiscale a communiqué à la société sa réponse, ayant pour effet d'annuler les amortissements réputés différés engendrant la constatation d'un complément d'impôt au titre des exercices 2022 et 2023 pour des montants respectifs de 620.294 Dinars et 282.228 Dinars, la constatation d'un complément contribution sociale de solidarité au titre de l'exercice 2023 pour un montant de 38.222 Dinars et d'un complément de TCL au titre de l'exercice 2023 pour un montant de 154.884 Dinars.

Le dossier demeure en cours de négociation. Toutefois, la société a constitué des provisions permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

- En date du 6 janvier 2023, la Société Tunisienne des Industries Alimentaires « STIAL SA » a reçu un avis de vérification fiscale approfondie couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2021, portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise.

À la date du 25 décembre 2023, l'administration fiscale a communiqué les résultats de cette vérification, faisant ressortir un complément d'impôt et de taxes pour un montant de 4.691.083 dinars en principal et 1.261.908 dinars en pénalités de retard.

La société a accepté le résultat de ladite notification et a envoyé sa réponse en date du 7 février 2024.

La provision pour risques et charges couvre le montant réclamé par l'administration fiscale, qui sera payé en 2025.

Le paiement au comptant du montant des pénalités pourra permettre à la société de bénéficier d'un abattement de 50 % sur le montant réclamé.

- Au cours de l'exercice 2024, les sociétés CLSB, SDEM et SOCOGES ont fait l'objet de contrôles sociaux, et la société Délice Holding a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle. Ces opérations de vérification, mentionnées en post-opinion dans notre rapport général relatif à l'exercice 2023, ont été dénouées au cours de l'exercice et sans qu'il ait eu impact sur le résultat eu égard aux provisions constituées.

2- Nous attirons l'attention sur la note « 29. Evènements postérieurs à la date de clôture » des états financiers qui décrit que :

- La société Centrale Laitière du Cap-Bon « CLC » a reçu, le 28 Mars 2025, une notification de contrôle social portant sur le période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2024.

A la date du présent rapport, les opérations de contrôle n'ont pas encore démarré et les issues finales ne peuvent ainsi être déterminées.

- La société Centrale Laitière Du Nord « CLN » a reçu, le 25 Mars 2025, une notification de contrôle social portant sur le période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2024.

A la date du présent rapport, les opérations de contrôle n'ont pas encore démarré et les issues finales ne peuvent ainsi être déterminées.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

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 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 28 avril 2025.

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 06 Mai 2025

Les Commissaires aux Comptes

**Société DATN
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

Jaouhar Ben ZID

FINOR

Fayçal DERBEL