

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

CEREALIS

Siège social : Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1,
rue du Lac Turkana Les Berges du Lac 1053 Tunis.

La Société Industrielle CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Lotfi REKIK.

SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Amir el Bouhaira Appn°1, Rue du Lac Turkana-Berges
du Lac 1053 Tunis.

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2015	2014
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/2015	Au 31/12/14
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		58 819,600	54 541,100
Moins : amortissements		<u>-48 016,066</u>	<u>-43 603,228</u>
<i>S/Total</i>	B.1	10 803,534	10 937,872
Immobilisations corporelles		3 712 886,265	3 554 897,405
Moins : amortissements		<u>-1 738 500,896</u>	<u>-1 486 115,481</u>
<i>S/Total</i>	B.2	1 974 385,369	2 068 781,924
Immobilisations financières		4 940 880,512	1 969 282,044
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	B.3	4 940 880,512	1 969 282,044
Total des actifs immobilisés		6 926 069,415	4 049 001,840
Autres Actifs non courants	B.4	936 896,771	762 730,826
Total des actifs non courants		7 862 966,186	4 811 732,666
ACTIFS COURANTS			
Stocks		1 471 209,452	906 615,792
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	B.5	1 471 209,452	906 615,792
Clients et comptes rattachés		4 185 762,802	3 815 917,683
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	B.6	4 185 762,802	3 815 917,683
Autres actifs courants	B.7	1 155 856,221	667 304,020
Placements et actifs financiers	B.8	2 042 234,708	37 788,160
Liquidités et équivalents de liquidités	B.9	181 131,633	6 182 461,259
Total des actifs courants		9 036 194,816	11 610 086,914
Total des actifs		16 899 161,002	16 421 819,580

SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Amir el Bouhaira Appn°1, Rue du Lac
Turkana-Berges du Lac 1053 Tunis.

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Note	2015	2014
		Au 31/12/2015	Au 31/12/14
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves		1 344 415,496	139 000,000
Autres capitaux propres		5 111 111,780	5 111 111,780
Résultats reportés		91 783,291	798 172,199
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		11 436 199,567	10 937 172,979
Résultat de l'exercice		1 314 235,925	1 110 137,713
Total des capitaux propres avant affectation	B.10	12 750 435,492	12 047 310,692
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.11	504 212,282	183 685,574
Autres passifs non courants		0,000	0,000
Provisions		0,000	0,000
Total des passifs non courants		504 212,282	183 685,574
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	1 045 282,187	1 430 398,239
Autres passifs courants	B.13	781 082,933	872 606,814
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.14	1 818 148,108	1 887 818,261
Total des passifs courants		3 644 513,228	4 190 823,314
Total des passifs		4 148 725,510	4 374 508,888
Total des capitaux propres et des passifs		16 899 161,002	16 421 819,580

SOCIETE - CEREALIS

**Siège social : Immeuble Amir el Bouhaira App n°1, Rue du Lac
Turkana-Berges du Lac 1053 Tunis.**

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Note	2015 Au 31/12/2015	2014 Au 31/12/14
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	9 305 381,265	8 874 108,330
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		9 305 381,265	8 874 108,330
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	R2	-2 884,594	52 622,760
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R3	5 543 349,767	5 418 886,665
Charges de personnel	R4	998 717,000	886 027,188
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	657 101,431	441 007,811
Autres charges d'exploitation	R6	778 442,721	675 173,314
<i>Total des charges d'exploitation</i>		7 974 726,325	7 473 717,738
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 330 654,940	1 400 390,592
Produits des placements & participation	R7	288 733,447	8 320,503
Charges financières nettes	R8	-249 431,185	-241 527,579
Autres gains ordinaires	R9	12 857,835	8 861,816
Autres pertes ordinaires	R10	-46 951,788	-45 412,893
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 335 863,249	1 130 632,439
Impôt sur les bénéfices	R11	-21 627,324	-20 494,726
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		1 314 235,925	1 110 137,713

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Note	Flux Au 31/12/15	Flux Au 31/12/14
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		1 314 235,925	1 110 137,713
- <i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	F1	657 101,431	441 007,811
. Variation des stocks	F2	-564 593,660	373 151,871
. Variation des créances	F3	-369 845,119	-1 089 678,410
. Variation des autres actifs	F4	-488 552,201	-4 356,941
. Variation des fournisseurs	F5	-385 116,052	-405 223,222
. Variation des autres passifs	F6	-273 210,991	-176 955,026
. Plus-value de cession d'immobilisations	F7	-14 123,077	27 705,949
. Moins-value de cession d'immobilisations			
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		257 583,366	275 789,745
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F8	-215 966,852	-290 320,987
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		24 000,000	-
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F9	-2 995 022,482	-2 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		23 424,014	-
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F10	-530 646,554	-516 610,255
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-3 694 211,874	-808 931,242
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions			6 000 000,750
- Dividendes et autres distributions	F11	-611 111,125	-
- Encaissement subvention d'investissement		-	-
- Encaissement provenant des emprunts	F12	223 000,000	-
- Remboursement des emprunts	F9	-86 595,199	-98 282,170
- Flux liés aux opérations de factoring		-	-
- Variation provenant des crédits de gestion	F13	270 000,000	350 000,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-204 706,324	6 251 718,580
VARIATION DE TRESORERIE		-3 641 334,832	5 718 577,083
Trésorerie au début de l'exercice	F14	5 449 026,357	-269 550,726
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F15	1 807 691,525	5 449 026,357

SOCIETE - CEREALIS
Immeuble Amir el Bouhaira Appn°1, Rue du Lac Turkana-Berges du
Lac 1053 Tunis .

SCHEMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes		2015	2014
						Au 31/12/15	Au 31/12/14
Revenus et autres produits d'exploitation	9 305 381	ou (Déstockage de production)	-2 885			9 308 265,859	8 821 486
Total	9 305 381	Total	-2 885	• Production		9 308 266	8 821 486
Production	9 308 266	Achat consommés	5 543 350	• Marge sur coût matières		3 764 916	3 402 599
Marge sur coût matière	3 764 916	Autres charges externes	778 443			2 986 473	2 727 426
Subvention d'exploitation							
Total	3 764 916	Total	778 443	• Valeur Ajoutée brute		2 986 473	2 727 426
Valeur Ajoutée Brute	2 986 473	Impôts et taxes					
		Charges de personnel	998 717				
Total	2 986 473	Total	998 717	• Excédent brut d'exploitation		1 987 756	1 841 398
Excédent brut d'exploitation	1 987 756	Autres charges ordinaires	34 094				
Autres produits ordinaires		Charges financières	160 298				
Produits des placements	199 600	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	657 101				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	21 627				
Total	2 187 356	Total	873 120	• Résultat net de l'exercice		1 314 236	1 110 138

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire constituée en 2003 avec un capital actuel de 4 888 889,000 dinars. L'unité de production établie à Tebourba produit des snacks salés, chips à partir de bases de pomme de terre et de maïs.

La Société a pour objet :

- La production, l'importation et la commercialisation des chips, snacks, amuse-gueules, fruits secs et autres produits assimilés ;
- La production des plats surgelés pré cuisinés ou non ;
- La fabrication de tous produits agroalimentaires ;
- La participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'objet précité, par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et
- généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société CEREALIS ont été arrêtés au 31 décembre 2015 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1. Participation à l'Augmentation du capital de BOLERIO

En 2015, la société CEREALIS a souscrit à l'augmentation de capital décidée par la société BOLERIO pour un montant de 3 240 000,000 dinars, et ce par l'émission de 32.400 actions nouvelles, d'une valeur nominale de 100 Dinars chacune, émis au nominal et libérer à concurrence de 2 010 000,000 dinars.

La société CEREALIS a racheté des actions BOLERIO détenus par SODINO et STB SICAR pour une valeur de 985 023 dinars.

	NB ACTIONS	VALEUR
30/09/2015	1468	223 634
15/04/2015	366	62 270
16/03/2015	5041	699 119
TOTAL	6875	985 023

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Désignation	Taux
- Construction	4%
- Matériel d'exploitation	10%
- Installation Générale Agencement et Aménagement	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier équipement de bureau	20%
- Equipement informatique	20%
- Logiciel	33,33%

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

Les immobilisations d'une valeur inférieure à 200 DT qui sont amorties intégralement l'année de leur acquisition sans utilisation de la règle prorata-temporis

Après amortissement des immobilisations corporelles, la valeur comptable nette de ces immobilisations a été comparée, par groupe d'immobilisations de même nature avec la valeur récupérable (ou à la juste valeur) de ces immobilisations compte tenu de l'activité actuelle de la société CEREALIS. Aucune réduction de valeur n'est à comptabiliser.

2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme 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.

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 titres cotés qui ne sont pas très liquides et 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.

3. Charges reportées

Les frais relatifs à l'opération d'introduction en Bourse des Valeurs Mobilière de Tunisie - BVMT notamment les honoraires de Due diligence et de préparation du prospectus ainsi que les commissions de placement ont été enregistrés parmi les charges à répartir. Ainsi, la société CEREALIS a commencé la résorption des charges reportées se rattachant à l'opération d'introduction en bourse à partir du 1^{er} Janvier 2015 au taux annuel de 33,33%.

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits de la société et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

4. Stocks

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Les événements postérieurs à la période de reporting sont les événements, favorables et défavorables, qui se produisent entre la fin de la période de reporting et la date de l'autorisation de publication des états financiers.

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisés de l'existence d'événement ou opérations conclues au cours de l'exercice 2016.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Logiciels	54 250,800	54 250,800
Marques et brevets	4 568,800	290,300
<i>Sous total</i>	58 819,600	54 541,100
Amortissements (-)	-48 016,066	-43 603,228
Total	10 803,534	10 937,872

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Terrain	276 692,600	276 692,600
Construction	1 053 223,873	1 053 223,873
Matériel d'exploitation	1 561 318,462	1 371 215,691
Matériel de transport	181 984,220	178 751,000
Agencement, aménagement & installation	292 457,104	277 093,163
Equipement de bureau	72 228,953	70 383,746
Matériels informatiques	73 627,411	69 250,978
Matériel à statut juridique particulier	201 353,642	258 286,354
<i>Sous total</i>	3 712 886,265	3 554 897,405
Amortissements (-)	-1 738 500,896	-1 486 115,481
Total	1 974 385,369	2 068 781,924

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations, les valeurs d'origine, les mouvements de l'exercice, les amortissements pratiqués et les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

SOCIETE - CEREALIS

**Siège social : Immeuble Amir el Bouhaira Appn°1, Rue du Lac
Turkana-Berges du Lac 1053 Tunis.**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	31/12/2015	31/12/2014	Dotations	Réglul/cessions	31/12/2015	
<u>Immobilisations</u>									
<u>Incorporelles</u>									
Logiciels	54 250,800			54 250,800	43 312,928	3 699,797		47 012,725	7 238,075
Marques et brevets	290,300	4 278,500		4 568,800	290,300	713,041		1 003,341	3 565,459
<i>Sous Total</i>	54 541,100	4 278,500		58 819,600	43 603,228	4 412,838	0,000	48 016,066	10 803,534
<u>Immobilisations</u>									
<u>Corporelles</u>									
Terrain	276 692,600			276 692,600	0,000	0,000		0,000	276 692,600
Construction	1 053 223,873			1 053 223,873	248 816,885	48 912,361		297 729,246	755 494,627
Matériel d'exploitation	1 371 215,691	190 102,771		1 561 318,462	692 229,286	145 432,552		837 661,838	723 656,624
matériels de transport	178 751,000	20 033,220	16 800,000	181 984,220	134 645,271	28 017,650	-13 110,143	175 773,064	6 211,156
Agencement, aménagement & Install	277 093,163	15 363,941		292 457,104	109 424,625	36 477,406		145 902,031	146 555,073
Equipement de bureau	70 383,746	1 845,207		72 228,953	53 258,471	6 576,808		59 835,279	12 393,674
Matériels informatiques	69 250,978	4 376,433		73 627,411	45 022,509	7 579,093		52 601,602	21 025,809
matériels a statut juridique particulier	258 286,354		56 932,712	201 353,642	202 718,434	23 212,114	56 932,712	168 997,836	32 355,806
<i>Sous Total</i>	3 554 897,405	231 721,572	73 732,712	3 712 886,265	1 486 115,481	296 207,984	43 822,569	1 738 500,896	1 974 385,369
Charges à répartir	904 244,811	530 646,554		1 434 891,365	141 513,985	356 480,609		497 994,594	936 896,771
<i>Sous Total</i>	904 244,811	530 646,554	0,000	1 434 891,365	141 513,985	356 480,609	0,000	497 994,594	936 896,771
TOTAL	4 513 683,316	766 646,626	73 732,712	5 206 597,230	1 671 232,694	657 101,431	43 822,569	2 284 511,556	2 922 085,674

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dépôts et cautionnements versés/imports	14 000,000	37 424,014
Dépôts et cautionnements versés/loyers	7 700,000	7 700,000
Total des dépôts et cautionnements	21 700,000	45 124,014
Sté BOLERIO Sa	4 292 700,512	67 678,030
Sté INTERDISTRIBUTION Sarl	1 856 280,000	1 856 280,000
MASTER FOOD Sarl	200,000	200,000
Versement restant/Titres BOLERIO	-1 230 000,000	
Total des Titres de Participation	4 919 180,512	1 924 158,030

B.4. Autres actifs non courants

Nature	V. Brute 31/12/2014	AANC 2015	V. Brute 31/12/2015	Résorptions antérieurs	Résorptions 31/12/2015	VCN au 31/12/2014	VCN au 31/12/2015
Charges à répartir	904 244,811	530 646,554	1 434 891,365	141 513,985	356 480,609	762 730,826	936 896,771
Total	904 244,811	530 646,554	1 434 891,365	141 513,985	356 480,609	762 730,826	936 896,771

B.5. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Stocks d'emballages	658 204,905	469 691,066
Stocks matières premières	633 411,771	260 216,543
Stocks de produits finis	179 592,776	176 708,183
Total	1 471 209,452	906 615,792

B.6. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	4 191 219,964	3 815 917,683
Clients avances et acomptes	-5 457,162	0,000
Sous total	4 185 762,802	3 815 917,683
Moins : Provisions	0,000	0,000
Total	4 185 762,802	3 815 917,683

B.7. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Etat Impôts et taxes à reporter	876 439,157	527 792,190
Prêts divers	0,000	50 000,000
Débiteurs divers	36 897,272	36 897,272
Produits à recevoir	18 916,301	29 000,000
Dividende à recevoir d'Inter distribution	199 600,000	
Charges constatées d'avance	15 848,491	13 135,558
Prêts au personnel	8 155,000	10 479,000
Total	1 155 856,221	667 304,020

B.8. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Valeur de placement	Solde au 31/12/2015
PLACEMENT OP N°11230 09/12/2015-08/03/2016	1 000 000,000	1 000 000,000
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV BTK	508 378.824	508 378.824
PLACEMENT OP N°5719 09/12/2015-08/01/2016	500 000,000	500 000,000
AUTRES PLACEMENT	33 858,884	33 858,884
Total		2 042 234.708

B.9. Liquidités & équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Banques	153 135,903	6 008 458,926
Chèques à encaisser	5 209,920	169 168,000
Caisse	22 785,810	4 834,333
Total	181 131,633	6 182 461,259

B.10. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Capital social	4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves	234 415,496	139 000,000
Autres capitaux propres	5 111 111,780	5 111 111,780
Résultats reportés	91 783,291	798 172,199
Réserves pour réinvestissements	1 110 000,000	0,000
Résultat de l'exercice	1 314 235,925	1 110 137,713
Total	12 750 435,492	12 047 310,692

Le résultat par action se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net	1 314 235,925	1 110 137,713
Nombre des actions	4 888 889	4 014 612
Résultat par action	0,269	0,277

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le nombre d'action au 31/12/2014 est de 4 014 612 actions contre un nombre réel de 4 888 889 vient du fait que l'augmentation de capital par l'émission de 888 889 actions nouvelles du 26/12/2014 n'a touché l'exercice 2014 qu'a concurrence de 6 jours par rapport a l'année.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Amir el Bouhaira Appn°1, Rue du Lac Turkana-Berges du Lac 1053
Tunis .

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	Capital social	Réserves légales	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	4 888 889,000	139 000,000	5 111 111,780	798 172,199	1 110 137,713	12 047 310,692
Affectation du résultat de l'exercice 2014						
<i>Réserve légale</i>		95 415,496		-95 277,783	-137,713	0,000
<i>Réserve de réinvestissement</i>			1 110 000,000		-1 110 000,000	0,000
<i>Dividendes</i>				-611 111,125		-611 111,125
Résultat au 31/12/2015					1 314 235,925	1 314 235,925
Capitaux propres au 31/12/2015	4 888 889,000	234 415,496	6 221 111,780	91 783,291	1 314 235,925	12 750 435,492

B.11. Emprunts

(Montant arrondi)

Crédit	Solde au 31/12/2014			Nouveaux crédits 2015	Remboursements 2015	Solde au 31/12/2015		
	Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an	Total			Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an	Total
-Emprunt BTKD	147 808	46 656	194 464	223 000	46 656	292 295	78 513	370 808
-Emprunts LEASING (*)	35 878	39 939	75 817	-	39 938	11 917	23 960	35 878
-Actionnaires Dde 2013 convertie en Emprunts				200 000		200 000		200 000
Total	183 686	86 595	270 281	423 000	86 594	504 212	102 473	606 686

(*) Les paiements futurs minimaux au titre du contrat de location financement et la valeur actualisée des paiements minimaux nets au titre des locations se présentent de la façon suivante :

(Montant arrondi)

Rubriques	Au 31/12/2015	
	Paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements
Echéances à moins d'un an	25 674	23 960
Echéances à plus d'un an et moins de 5 ans	12 207	11 917
Total des paiements minimaux futurs au titre de la location	37 881	35 878
Moins les montants représentant des charges financières	-2 003	
Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs	35 878	

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs effets à payer	540 652,385	568 198,465
Fournisseurs étrangers	288 665,587	514 231,783
Fournisseurs d'exploitation	219 447,158	366 836,894
Fournisseurs avances et acomptes	-3 482,943	-18 868,903
Total	1 045 282,187	1 430 398,239

B.13. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dividendes à payer	366 000,000	550 000,000
Etats impôts et taxes	213 148,431	145 422,163
Personnel, rémunération dues	56 340,289	79 328,228
Divers charges à payer	104 467,109	62 478,518
CNSS	40 518,781	35 377,905
Produits constatée d'avance	608,323	
Total	781 082,933	872 606,814

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 300 000,000	1 030 000,000
Echéances à d'un an / Crédits bancaires	78 513,144	46 656,000
Échéances à moins d'un an leasing	23 960,148	39 939,199
Autres passifs financiers	1 402 473,292	1 116 595,199
Découvert bancaires	382 144,168	707 550,168
Chèques à payer	33 530,648	63 672,894
Concours bancaires	415 674,816	771 223,062
Total	1 818 148,108	1 887 818,261

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT**R.1. Revenus**

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Ventes locales de produits finis	9 060 252,047	8 544 572,067
Ventes de produits finis à l'exportation	245 129,218	329 536,263
Total	9 305 381,265	8 874 108,330

R.2. Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Variation des stocks des produits finis et des encours	-2 884,594	52 622,760
Total	-2 884,594	52 622,760

R.3. Achats de matières et d'approvisionnement consommés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Achats stockés de matières premières	3 180 237,127	3 324 187,807
Achats emballages	482 824,755	672 667,689
Achats stockés packaging	845 356,138	602 581,800
Droit de douane	482 655,285	348 341,434
Frais de transport sur importation	274 984,812	125 569,076
Frais de transit	57 215,523	98 866,532
Electricité & Gaz	93 956,161	92 123,012
Achats non stockés de matières et fournitures	66 263,147	66 180,450
Carburants	30 187,405	48 098,233
Achats d'études et prestations de services	12 399,200	31 269,300
Achats de travaux et petits équipements	17 270,214	9 001,332
Total	5 543 349,767	5 418 886,665

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	889 206,778	797 222,979
Charges sociales	107 208,883	88 804,209
Indemnité de licenciement	2301,339	
Total	998 717,000	886 027,188

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	4 412,838	162,628
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	296 207,984	325 277,216
Dotation aux résorptions des charges à répartir	356 480,609	115 567,967
Total	657 101,431	441 007,811

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Rémunérations Intermédiaires et Honoraires	205 916,901	155 092,570
Publicités & relations publiques	116 909,167	109 931,472
Impôts et Taxes	71 512,768	90 538,433
Entretiens et réparations	85 357,661	86 122,333
Frais Postaux & Télécommunications	66 227,374	60 690,514
Locations	67 007,000	53 327,800
Services bancaires et assimilés	80 026,918	47 521,072
Primes d'assurance	32 951,447	34 674,363
Déplacements, Missions et Réceptions	34 427,943	25 789,357
Dons et Subventions	4 630,000	8 400,000
Transports	13 475,542	3 085,400
Total	778 442,721	675 173,314

R.7. Produits des placements et participations

Les produits financiers s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 288 733,447 DT et représente des dividendes, produits des placements SICAV et des gains de change sur opérations en monnaie étrangères.

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits des participations	199 600,000	
PRODUITS DES PLACEMENTS	64 957,986	5 086,232
GAINS DE CHANGE	24 175,461	3 234,271
Total	288 733,447	8 230,503

R.8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Charges d'intérêts	120 436,459	88 296,115
Agios bancaires	75 623,303	65 682,236
Perte de changes	42 316,841	64 093,786
Intérêts sur factoring	7 226,142	16 271,810
Intérêts sur leasing	3 828,440	7 183,632
Total	249 431,185	241 527,579

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Gains sur éléments non récurrents	4 857,835	8 861,816
Plus-values sur cession d'immobilisations	8 000,000	0,000
Total	12 857,835	8 861,816

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Pertes sur éléments non récurrents	17 324,865	0,000
Jetons de présence	18 750,000	0,000
Moins-values sur cession d'immobilisations	10 876,923	45 412,893
Total	46 951,788	45 412,893

R.11. Impôts sur les sociétés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Impôts sur les sociétés	21 627,324	20 494,726
Total	21 627,324	20 494,726

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Dotation aux amortissements et aux provisions

Désignation	Montant au 31/12/2015
Dot. Amort. Logiciels	4 412,838
Dot. Amort. Construction	48 912,361
Dot. Amort. Matériels d'exploitation	145 432,552
Dot. Amort. matériels de transport	28 017,650
Dot. Amort. Agencement, aménagement & installation	36 477,406
Dot. Amort. Equipement de bureau	6 576,808
Dot. Amort. Matériels informatiques	7 579,093
Dot. Amort. matériels a statut juridique particulier	23 212,114
Dot. Résorptions charges à répartir	356 480,609
Total	657 101,431

F.2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	variation
Stocks d'emballages	658 204,905	469 691,066	188 513,839
Stocks matières premières	633 411,771	260 216,543	373 195,228
Stocks de produits finis	179 592,776	176 708,183	2 884,593
Total	1 471 209,452	906 615,792	564 593,660

F.3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	variation
Clients ordinaires	4 191 219,964	3 815 917,683	375 302,281
Clients avances et acomptes	-5 457,162	0,000	-5 457,162
Total	4 185 762,802	3 815 917,683	369 845,119

F.4. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Etat Impôts et taxes à reporter	876 439,157	527 792,190	-348 646,967
Prêts divers	0,000	50 000,000	50 000,000
Débiteurs divers	36 897,272	36 897,272	0,000
Produits à recevoir	18 916,301	29 000,000	10 083,699
Dividende à recevoir	199 600,000		-199 600,000
Charges constatées d'avances	15 848,491	13 135,558	-2 712,933
Prêts aux personnels	8 155,000	10 479,000	2 324,000
Total	1 155 856,221	667 304,020	-488 552,201

F.5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs effets à payer	540 652,385	568 198,465	-27 546,080
Fournisseurs étrangers	288 665,587	514 231,783	-225 566,196
Fournisseurs d'exploitation	219 447,158	366 836,894	-147 389,736
Fournisseurs avances et acomptes	-3 482,943	-18 868,903	15 385,960
Total	1 045 282,187	1 430 398,239	-385 116,052

F.6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Intérêt/crédit CC Associes à payer	16 000,000	0,000	16 000,000
Etats impôts et taxes	213 148,431	145 422,163	67 726,268
Personnels Rémunération dues	56 340,289	79 328,228	-22 987,939
Divers charges à payer	104 467,109	62 478,518	41 988,591
CNSS	40 518,781	35 377,905	5 140,876
PRODUITS CONSTATEE D'AVANCE	608,323	0,000	608,323
Total	431 082,933	322 606,814	108 476,119

F.7. plus-value de cession d'immobilisations

Désignation	Solde au 31/12/2015
Valeur brute	16 800,000
Amortissements cumulés	-6 923,077
VCN	9 876,923
Prix de ventes	16 000,000
plus value	6 123,077

Désignation	Solde au 31/12/2015
Valeur brute	36 899,492
Amortissements cumulés	-36 899,492
VCN	0,000
Prix de ventes	8 000,000
Plus value	8 000,000

F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant au 31/12/2015
Logiciel	-4 278,500
Matériel d'exploitation	-190 102,771
Agencement, Aménagement & Installation	-15 363,941
Equipement de bureau	-1 845,207
Matériel informatique	-4 376,433
Total	-215 966,852

F.9. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015
Sté BOLERIO Sa	-2 995 022,482
Total	-2 995 022,482

F.9. Encaissement Provenant des Immobilisations Financières

Désignation	Solde au 31/12/2015
Dépôt et cautionnement/impôts	23 424,014
Total	23 424,014

F.10. Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants

Désignation	Montant au 31/12/2015
Charges à répartir brutes de l'exercice 2014	-530 646,554
Total	-530 646,554

F.11. Encaissement suite à l'émission d'actions

Désignation	Montant
Dividendes distribués	-611 111,125
Total Dividendes distribués	-611 111,125

F.12. Remboursement des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015
Emprunts LEASING	39 939,199
Emprunt BTKD	46 656,000
Total	86 595,199

F.12. Encaissement des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015
Emprunt BTKD	223 000,000
	223 000,000

F.13. Variation provenant des crédits de gestion

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 300 000,000	1 030 000,000	270 000,000
Total	1 300 000,000	1 030 000,000	270 000,000

F.14. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2014
Placements liquides	37 788,160
Banques	6 008 458,926
Chèques à encaisser	169 168,000
Caisse	4 834,333
Découvert bancaires	-707 550,168
Chèques à payer	-63 672,894
Total	5 449 026,357

F.15. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2015
Placements liquides	2 042 234,708
Banques	153 135,903
Chèques à encaisser	5 209,920
Caisse	22 785,810
Découvert bancaires	-382 144,168
Chèques à payer	-33 530,648
Total	1 807 691,525

VIII. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées se détaillent comme suit :

Société	Nature de l'opération	Montant en TTC
INTERDISTRIBUTION	Ventes	10 691 097,414
MAGHREB DE COMMERCE	Ventes	191 656,000
CPL SOUANI	Location	16 998,000

Partie liée	Nature de la relation	Nature de l'opération	Montant(TTC) en DT
INTERDISTRIBUTION	*Associés communs	- Ventes en 2015	10 691 097
MAGHREB COMMERCE	*Associés communs	- Ventes en 2015	191 656
CPL SOUANI	*Associés communs	-Location durant 2015	16 998
BOLERIO	*Associés communs	*Caution solidaire lors du financement du matériel Bolerio	
		- BTK	1 050 000
		- Attijari Bank	1 090 000
		- BFPME	1 040 000
		- Achats en 2015	0

IX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Type engagement	Valeur totale Au 31/12/2015	Tiers	Entreprises liées	Associé & Dirigeant
Engagements donnés				
<u>Garanties réelles (Hypothèques)</u>	4 250 000			
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	170 000	STUSID		
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	3 800 000	BTK		
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	280 000	BTK		
<u>Garanties personnelles</u>	3 180 000		BOLERIO	
<u>Effets escomptés et non échus</u>				
<u>Engagements par signature</u>				
<u>Caution</u>				
Total	7 430 000	0	0	0
Engagements reçus				
<u>Caution</u>				
KARIM GAHBICHE BTK	3 200 000			KARIM GAHBICHE
KARIM GAHBICHE BTK	280 000			KARIM GAHBICHE
KARIM GAHBICHE STUSID	170 000			KARIM GAHBICHE
Total	3 650 000	0	0	0

CEREALIS SA

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2015

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société CEREALIS SA, comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	16 899 161,002 TND
Un chiffre d'affaires de	9 305 381,265 TND
Un résultat bénéficiaire net de	1 314 235,925 TND

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société CEREALIS SA au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêtés à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Informations et Vérifications Spécifiques

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

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

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

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

Fait à Tunis, le 29 Avril 2016

Le Commissaire aux comptes

LOTFI REKIK

CEREALIS SA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2015

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice

Le Conseil d'Administration de la société CEREALIS SA en date du 12 Février 2014 a autorisé la conclusion d'une convention portant sur l'octroi d'une avance en comptes courants actionnaires de deux cent mille Dinars Tunisiens (200.000 DT) devant être consentie à la société CEREALIS SA, à part égal auprès de Monsieur Mohamed Salah Gahbiche, Monsieur Karim Gahbiche, Madame Samira Maarouf Bouraoui, Monsieur Walid Gahbiche et Monsieur Mohamed Aymen Gahbiche, soit 40 000 dt par actionnaire. Ce prêt génère des intérêts au taux fixe de huit pourcent (8%) l'an, hors taxes

La convention prend effet à compter du 1er janvier 2015. Elle est renouvelable par tacite reconduction pour des périodes de six mois

Le remboursement se fera en fonction de la trésorerie disponible de la société.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Elles sont présentées ci-après :

- La société CEREALIS a donné sa caution solidaire aux trois banques qui ont financé les investissements de la société BOLERIO, en garantie des trois crédits à long terme.
- La société CEREALIS a signé une convention avec la société INTERDISTRIBUTION pour la distribution et la vente des produits finis.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du directeur général servie au titre de l'exercice 2015 par la société CEREALIS SA et ses filiales totalise un montant brut de 296 042,270 dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société CEREALIS SA au titre de l'exercice 2015 totalise un montant brut de 81 943,212 Dinars. Il bénéficie en outre d'une allocation carburant ainsi que de frais de télécommunications, et tous frais de représentation inhérents à sa fonction.

IV. Distribution de dividendes :

Suite PV de l'assemblée générale ordinaire tenu par la société filiale Inter distribution en date du 10 avril 2015, il a été décidé de distribuer un dividende de 199 600 DT au profit de la société Céréalis

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier

Fait à Tunis, le 29 Avril 2016

Le Commissaire aux comptes

LOTFI REKIK