

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CEREALIS

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

La Société CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Lotfi REKIK.

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2016	2015
		Au 31/12/16	Au 31/12/15
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	1 453 392,186	1 535 798,993
Immobilisations incorporelles		119 341,280	112 862,280
Moins : amortissements		-108 191,492	-99 714,429
<i>S/Total</i>	2	<u>11 149,788</u>	<u>13 147,851</u>
Immobilisations corporelles		12 234 943,532	11 894 008,656
Moins : amortissements		-6 043 172,665	-5 009 925,223
<i>S/Total</i>	3	<u>6 191 770,867</u>	<u>6 884 083,433</u>
Titres mis en équivalence		0,000	0,000
Immobilisations financières		102 198,000	32 765,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	4	<u>102 198,000</u>	<u>32 765,000</u>
Total des actifs immobilisés		7 758 510,841	8 465 795,277
Autres actifs non courants	5	894 142,817	1 100 197,845
Total des actifs non courants		8 652 653,658	9 565 993,122
ACTIFS COURANTS			
Stocks		2 111 016,186	2 209 386,942
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	<u>2 111 016,186</u>	<u>2 209 386,942</u>
Clients et comptes rattachés		4 907 389,975	4 428 516,676
Moins : Provisions		0,000	-18 342,342
<i>S/Total</i>	7	<u>4 907 389,975</u>	<u>4 410 174,334</u>
Autres actifs courants	8	2 332 745,729	2 034 070,511
Placements et actifs financiers	9	1 085 755,530	2 082 505,331
Liquidités et équivalents de liquidités	10	4 206 290,877	2 403 536,122
Total des actifs courants		14 643 198,297	13 139 673,240
Total des actifs		23 295 851,955	22 705 666,362

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Note	2016 Au 31/12/16	2015 Au 31/12/15
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves consolidées		-1 096 987,434	-973 520,333
Autres capitaux propres		7 144 257,974	6 663 222,386
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		10 936 159,540	10 578 591,053
Résultat de l'exercice consolidé		1 392 066,666	926 532,899
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	12 328 226,206	11 505 123,952
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		448 579,847	554 926,015
Résultat des minoritaires		-30 696,585	-106 126,168
Total des intérêts minoritaires	12	417 883,262	448 799,847
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	1 293 724,064	2 162 147,807
Autres passifs non courants	14	0,000	200 000,000
Provisions		0,000	0,000
Total des passifs non courants		1 293 724,064	2 362 147,807
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	2 489 361,708	2 335 739,901
Autres passifs courants	16	2 123 087,109	1 625 958,695
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	4 643 569,606	4 427 896,160
Total des passifs courants		9 256 018,423	8 389 594,756
Total des passifs		10 549 742,487	10 751 742,563
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		23 295 851,955	22 705 666,362

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Note	2016 Au 31/12/16	2015 Au 31/12/15
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	21 043 988,398	18 855 228,443
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation	2	153 408,847	153 408,816
<i>Total des produits d'exploitation</i>		21 197 397,245	19 008 637,259
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	-106 069,095	210 159,161
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	12 051 034,066	10 641 612,292
Charges de personnel	5	2 412 817,793	2 419 916,620
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	1 874 044,470	1 704 206,131
Autres charges d'exploitation	7	2 508 395,932	2 404 739,232
<i>Total des charges d'exploitation</i>		18 740 223,166	17 380 633,436
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 457 174,079	1 628 003,823
Produits des placements		67 584,407	89 133,447
Charges financières nettes	8	668 703,000	716 668,465
Autres gains ordinaires	9	65 125,570	68 479,724
Autres pertes ordinaires	10	132 153,437	68 914,167
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 789 027,619	1 000 034,362
Impôt sur les bénéfices	11	196 492,250	97 220,824
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 592 535,369	902 813,538
Pertes extraordinaires	12	148 758,481	0,000
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		1 443 776,888	902 813,538
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	13	82 406,807	82 406,807
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 361 370,081	820 406,731
Quote-part des intérêts minoritaires	14	-30 696,585	-106 126,168
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		1 392 066,666	926 532,899

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	2016	2015
	Au 31/12/16	Au 31/12/15
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 361 370,081	820 406,731
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	1 874 044,470	1 704 206,131
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	82 406,807	82 406,807
. Variation des stocks	98 370,756	-474 575,617
. Variation des créances	-497 215,641	-992 876,553
. Variation des autres actifs	-298 675,218	-912 146,472
. Variation des fournisseurs	153 621,807	967 943,033
. Variation des autres passifs	298 393,539	-1 157 923,986
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	-35 908,730	-30 515,674
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-153 408,847	-153 408,816
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>	2 882 999,024	-146 484,416
FL FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-511 239,682	-676 112,381
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	38 500,000	42 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-96 533,000	-285,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	27 100,000	24 744,014
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-465 030,401	-689 002,758
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>	-1 007 203,083	-1 298 656,125
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-415 555,565	-611 111,125
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	223 000,000
- Remboursement des emprunts	-1 068 628,702	-971 161,185
- Variation provenant des crédits de gestion	0,000	570 000,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>	-1 484 184,267	-789 272,310
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation	0,000	-625 022,964
- Ajustement de la trésorerie d'ouverture lié à la variation de périmètre de consolidation	0,000	-938 498,876
VARIATION DE TRESORERIE	391 611,674	-3 797 934,691
Trésorerie au début de l'exercice	3 157 710,361	6 955 645,052
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 549 322,035	3 157 710,361

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en dinars)

Produits		Charges	Soldes	2016 Au 31/12/16	2015 Au 31/12/15
Revenus et autres produits d'exploitation	21 197 397,245	ou (Déstockage de production)	0,000		
Production stockée	106 069,095				
Production immobilisée	0,000				
Total	21 303 466,340	Total	0,000	• Production	21 303 466,340 18 798 478,098
Production	21 303 466,340	Achat consommés	12 051 034,066	• Marge sur coût matières	9 252 432,274 8 156 865,806
Marge sur coût matière	9 252 432,274	Autres charges externes	2 361 293,285		
Subvention d'exploitation	0,000				
Total	9 252 432,274	Total	2 361 293,285	• Valeur Ajoutée brute	6 891 138,989 5 935 492,631
Valeur Ajoutée Brute	6 891 138,989	Impôts et taxes	147 102,647		
		Charges de personnel	2 412 817,793		
Total	6 891 138,989	Total	2 559 920,440	• Excédent brut d'exploitation	4 331 218,549 3 332 209,954
Excédent brut d'exploitation	4 331 218,549	Autres charges ordinaires	132 153,437		
Autres produits ordinaires	65 125,570	Charges financières	668 703,000		
Produits des placements	67 584,407	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 874 044,470		
Transfert et reprise de charges	0,000	Impôt sur le résultat ordinaire	196 492,250		
Total	4 463 928,526	Total	2 871 393,157	• Résultat net des entreprises intégrées	1 592 535,369 902 813,538
Résultat net des entreprises intégrées	1 592 535,369	Contribution conjoncturelle	148 758,481		
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	82 406,807		
Total	1 592 535,369	Total	231 165,288	• Résultat net de l'ensemble consolidé	1 361 370,081 820 406,731

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « CEREALIS » est composé de trois sociétés :

CEREALIS
(Société mère) La société CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Tebourba, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant le code d'incitation aux investissements.

BOLERIO
(Société filiale) La société BOLERIO est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Goubellat, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant le code d'incitation aux investissements et notamment ceux relatifs au développement régional.

INER
DISTRIBUTION
(Société filiale) La société INTERDISTRIBUTION est une société à responsabilité limitée spécialisée dans le commerce en gros des produits alimentaires. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et les textes en vigueur qui réglementent le commerce de distribution.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
CEREALIS	-	100,00%	Société mère	Intégration globale
BOLERIO	77,97%	77,97%	Exclusif	Intégration globale
INTER DISTRIBUTION	99,80%	99,80%	Exclusif	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère et ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe CEREALIS n'a pas enregistré entre la date clôture des comptes au 31 décembre 2016 et la date d'arrêt des états financiers, des évènements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

V- BASE DE MESURE

1) Immobilisations corporelles et incorporelles

Ces immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition historique comprenant tous frais et taxes non récupérables. Elles sont amorties selon les modes et taux suivants et en supposant une valeur résiduelle nulle au bout de la durée de leur utilisation sauf en ce qui concerne 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 :

Elément	Mode	Taux
Construction	Linéaire	4%
Matériel d'exploitation	Linéaire	10%
Installation, Agencement & Aménagement	Linéaire	10%
Matériel de transport	Linéaire	20%
Equipement et mobilier de bureau	Linéaire	10%
Matériel informatique	Linéaire	20%
Logiciel	Linéaire	33,33%

Après l'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 chaque société. Aucune réduction de valeur n'est à comptabiliser.

2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la valeur d'usage. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

3) Stocks

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs coût de revient qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, 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 et valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

4) Revenus

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises.

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

VI- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

2) L'intégration des comptes

Pour la société contrôlée d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement. L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégrées globalement.

3) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

4) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

5) Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société CEREALIS a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de CEREALIS dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

VII- INFORMATIONS DETAILLEES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1. Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	577 063,919	577 063,919
Ecarts d'acquisition – Bolério	1 071 072,203	1 071 072,203
<i>Sous total</i>	1 648 136,122	1 648 136,122
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	-89 790,966	-59 860,644
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Bolério	-104 952,970	-52 476,485
<i>Sous total</i>	-194 743,936	-112 337,129
Total	1 453 392,186	1 535 798,993

2. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Logiciels	81 846,400	76 845,900
Marques et brevets	37 494,880	36 016,380
<i>Sous total</i>	119 341,280	112 862,280
Amortissements	-108 191,492	-99 714,429
Total	11 149,788	13 147,851

3. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Terrain	312 234,079	312 234,079
Construction	2 406 568,064	2 406 568,064
Matériel d'exploitation	5 396 830,389	4 983 836,788
Matériel de transport	3 312 028,083	3 465 352,389
Aménagement matériel de transport	75 903,440	73 209,680
Agencement, aménagement & installation	457 537,423	420 941,960
Equipement de bureau	103 438,673	96 399,674
Matériels informatiques	149 082,402	135 466,022
Autres immobilisations corporelles	21 320,979	0,000
<i>Sous total</i>	12 234 943,532	11 894 008,656
Amortissements	-6 043 172,665	-5 009 925,223
Total	6 191 770,867	6 884 083,433

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de l'exercice.

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2015	Acquisition	Cession	31/12/2016	31/12/2015	Dotation	Cession	31/12/2016	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	76 845,900	5 000,500		81 846,400	69 607,825	4 745,459		74 353,284	7 493,116
Marques et brevets	36 016,380	1 478,500		37 494,880	30 106,604	3 731,604		33 838,208	3 656,672
Sous Total	112 862,280	6 479,000	0,000	119 341,280	99 714,429	8 477,063	0,000	108 191,492	11 149,788
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrain	312 234,079	0,000		312 234,079	0,000	0,000		0,000	312 234,079
Construction	2 406 568,064	0,000		2 406 568,064	595 245,190	116 579,570		711 824,760	1 694 743,304
Agencement, aménagement & installation	420 941,960	36 595,463		457 537,423	207 369,061	52 420,583		259 789,644	197 747,779
Matériel d'exploitation	4 983 836,788	412 993,601		5 396 830,389	1 812 343,002	463 947,223		2 276 290,225	3 120 540,164
Matériel de transport	3 465 352,389	10 501,500	-163 825,806	3 312 028,083	2 167 020,563	524 098,125	-161 234,536	2 529 884,152	782 143,931
Aménagement matériel de transport	73 209,680	2 693,760		75 903,440	57 262,777	10 556,957		67 819,734	8 083,706
Equipement de bureau	96 399,674	7 038,999		103 438,673	80 904,894	9 137,363		90 042,257	13 396,416
Matériels informatiques	135 466,022	13 616,380		149 082,402	89 779,736	15 861,844		105 641,580	43 440,822
Autres immobilisations corporelles	0,000	21 320,979		21 320,979	0,000	1 880,313		1 880,313	19 440,666
Sous Total	11 894 008,656	504 760,682	-163 825,806	12 234 943,532	5 009 925,223	1 194 481,978	-161 234,536	6 043 172,665	6 191 770,867
TOTAL	12 006 870,936	511 239,682	-163 825,806	12 354 284,812	5 109 639,652	1 202 959,041	-161 234,536	6 151 364,157	6 202 920,655

4. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dépôt et cautionnement	99 798,000	32 365,000
Titres de participation	2 400,000	400,000
Total	102 198,000	32 765,000

5. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Charges à répartir brutes	2 597 806,296	2 132 775,895
Résorptions des charges à répartir	-1 703 663,479	-1 032 578,050
Total	894 142,817	1 100 197,845

6. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Stocks matières premières	1 013 169,057	915 954,453
Stocks de produits finis	423 206,206	310 988,839
Stocks d'emballages	674 640,923	982 443,650
Total	2 111 016,186	2 209 386,942

7. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	4 171 858,249	3 928 469,746
Clients effets à recevoir	722 812,101	481 163,209
Clients créditeurs	-15 180,803	-14 566,899
Clients factoring	27 900,428	33 450,620
<i>Sous total</i>	4 907 389,975	4 428 516,676
Provisions	0,000	-18 342,342
Total	4 907 389,975	4 410 174,334

8. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Prêts au personnel	13 190,000	13 505,000
Personnel, avances et acomptes	9 040,000	3 530,000
Fournisseurs avances	44 099,717	23 364,613
Etat Impôts et taxes à reporter	1 840 374,325	1 253 332,427
Débiteurs divers	44 895,234	74 305,363
Charges constatées d'avance	34 075,148	320 116,807
Produits à recevoir	77 071,305	75 916,301
Actionnaires opération sur le capital	270 000,000	270 000,000
Total	2 332 745,729	2 034 070,511

9. Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Placements	1 000 000,000	1 500 000,000
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV BTK	0,000	508 375,824
NEWBODY LINE	9 798,000	10 479,600
ONE TECH HOLDING	55 165,000	45 430,000
MIP	0,000	4 936,960
AXIS SICAV	20 786,930	13 282,547
Droits d'attribution	5,600	0,400
Total	1 085 755,530	2 082 505,331

10. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Chèques à encaisser	2 370 640,660	1 675 597,137
Effets remis à l'encaissement	12 416,307	0,000
Banques	1 369 254,177	354 609,752
Caisse	184 764,119	124 805,948
Factoring	269 215,614	248 523,285
Total	4 206 290,877	2 403 536,122

11. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Capital social	4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves consolidés	-1 096 987,434	-973 520,333
Autres capitaux propres	7 144 257,974	6 663 222,386
Résultat consolidé	1 392 066,666	926 532,899
Total	12 328 226,206	11 505 123,952

12. Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Réserves des minoritaires	448 579,847	554 926,015
Résultat des minoritaires	-30 696,585	-106 126,168
Total	417 883,262	448 799,847

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

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	Capital social	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Réserve spéciale d'investissement	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	4 888 889,000	5 111 111,750	442 110,636	1 110 000,000	-973 520,333	926 532,899	11 505 123,952	554 926,015	-106 126,168	448 799,847
Affectation du résultat de l'exercice 2015							0,000			0,000
<i>Résultats reportés</i>					926 532,899	-926 532,899	0,000	-106 126,168	106 126,168	0,000
<i>Réserve de réinvestissement</i>				1 050 000,000	-1 050 000,000		0,000			0,000
<i>Dividendes</i>				-415 555,565			-415 555,565			0,000
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0,000	-220,000		-220,000
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat			-153 408,847				-153 408,847			0,000
Résultat de l'exercice 2016						1 392 066,666	1 392 066,666		-30 696,585	-30 696,585
Capitaux propres au 31/12/2015	4 888 889,000	5 111 111,750	288 701,789	1 744 444,435	-1 096 987,434	1 392 066,666	12 328 226,206	448 579,847	-30 696,585	417 883,262

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat consolidé net (Part du groupe) de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat consolidé par action de l'exercice 2016 est de 285 millimes.

13. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunts bancaires	968 483,230	1 414 960,018
Emprunts Leasing	325 240,834	747 187,789
Total	1 293 724,064	2 162 147,807

14. Autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Comptes courants actionnaires	0,000	200 000,000
Total	0,000	200 000,000

15. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	1 337 329,219	1 798 570,459
Fournisseurs effets à payer	1 155 021,392	540 652,385
Fournisseurs avances et acomptes	-2 988,903	-3 482,943
Total	2 489 361,708	2 335 739,901

16. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Personnel, rémunérations dues	256 855,482	195 077,309
Etat, impôts et taxes	854 691,848	431 823,784
CNSS	115 562,287	86 268,411
Créditeurs divers	12 834,486	20 769,615
Dividendes à payer	550 620,000	550 400,000
Charges à payer	231 666,325	269 154,572
Produits constatés d'avance	0,000	608,323
Comptes courants associés	18 778,839	18 778,839
Intérêts courus sur comptes courants	24 000,000	16 000,000
Clients avances et acomptes	58 077,842	37 077,842
Total	2 123 087,109	1 625 958,695

17. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Intérêts courus	4 940,206	3 455,081
Chèques à payer	233 294,441	163 148,034
Échéances à moins d'un an leasing	421 950,954	502 758,199
Échéances à moins d'un an emprunt	523 954,074	643 351,788
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 950 000,000	1 950 000,000
Découverts bancaires	1 509 429,931	1 165 183,058
Total	4 643 569,606	4 427 896,160

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1. Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Revenus	21 043 988,398	18 855 228,443
Total	21 043 988,398	18 855 228,443

2. Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Quote-part subvention d'investissement	153 408,847	153 408,816
Total	153 408,847	153 408,816

3. Variation des stocks des produits finis et des en cours (+ ou -)

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	-26 729,022	-2 884,594
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	-79 340,073	213 043,755
Total	-106 069,095	210 159,161

4. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Achats stockés de matières premières	5 732 893,260	5 002 823,454
Achats stockés packaging	548 980,382	845 356,138
Achats emballages	1 507 008,042	998 920,401
Achats de marchandises locales	2 670 580,834	1 937 095,498
Achats de fournitures consommables	2 116,341	1 127,412
Achats de travaux et petits équipements	19 530,223	30 449,374
Achats d'études et prestations de services	79 660,051	48 225,077
Achats non stockés de matières et fournitures	119 357,244	106 719,867
Droit de douane	432 104,625	482 655,285
Frais de transit	63 498,691	61 241,352
Frais de transport sur importation	193 017,423	274 984,812
Variation de stocks de marchandises	-6 148,272	68 085,314
Carburants	420 159,677	533 122,235
Electricité & Gaz	268 275,545	250 806,073
Total	12 051 034,066	10 641 612,292

5. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Salaires et compléments de salaires	2 162 981,575	2 201 921,802
Charges sociales	249 836,218	217 994,818
Total	2 412 817,793	2 419 916,620

6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	8 477,063	10 798,092
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 194 481,978	1 249 773,735
Dotation aux résorptions des charges à répartir	671 085,429	481 173,638
Dotation aux provisions des créances clients	0,000	18 342,342
Reprise sur provision liée aux pertes dans la société BOLERIO	0,000	-55 881,676
Total	1 874 044,470	1 704 206,131

7. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Autres services extérieurs	14 057,022	26 048,982
Entretiens et réparations	346 084,046	294 895,766
Primes d'assurance	189 485,967	216 666,468
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	292 137,353	334 614,072
Publicités & relations publiques	1 021 201,549	883 901,396
Dons et Subventions	5 500,000	6 375,000
Transports	167 358,749	103 107,742
Déplacements, Missions et Réceptions	69 350,727	62 864,628
Frais Postaux & Télécommunications	77 392,354	80 284,879
Services bancaires et assimilés	78 455,795	117 267,967
Locations	100 269,723	95 346,275
Impôts et Taxes	147 102,647	183 366,057
Total	2 508 395,932	2 404 739,232

8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Charges d'intérêts	428 766,346	461 421,108
Intérêts sur factoring	111 248,668	121 385,571
Intérêts sur leasing	75 127,100	105 349,050
Pertes de change	104 185,910	51 867,426
Gains de change	-17 328,446	-9 629,143
Produits financiers	-33 296,578	-13 725,547
Total	668 703,000	716 668,465

9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Plus values sur cession d'immobilisations	35 908,730	30 515,674
Gains sur éléments non récurrents	29 216,840	37 964,050
Total	65 125,570	68 479,724

10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Pertes sur éléments non récurrents	94 653,437	38 914,167
Jetons de présence	37 500,000	30 000,000
Total	132 153,437	68 914,167

11. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Impôts sur les sociétés	196 492,250	97 220,824
Total	196 492,250	97 220,824

12. Pertes extraordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Contribution conjoncturelle	148 758,481	0,000
Total	148 758,481	0,000

13. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dotations aux amortissements GW - Titres Interdistribution	28 853,196	28 853,196
Dotations aux amortissements GW - Titres Bolério	53 553,611	53 553,611
Total	82 406,807	82 406,807

14. Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Quote-part des minoritaires - Société BOLERIO	-31 177,059	-106 558,306
Quote-part des minoritaires - Société INTER DISTRIBUTION	480,474	432,138
Total	-30 696,585	-106 126,168

C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Rubrique "Placements et actifs financiers"	1 085 755,530	2 082 505,331
Rubrique "Liquidités"	4 206 290,877	2 403 536,122
Compte "Chèques à payer"	-233 294,441	-163 148,034
Compte "Découverts bancaires"	-1 509 429,931	-1 165 183,058
Total	3 549 322,035	3 157 710,361

CÉRÉALIS

Immeuble Amir el Bouhaira, Appt n°1, rue
du lac Turkana, les berges du lac, 1053,
Tunis – Tunisie

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2016**

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 consolidés ci-joints du groupe constitué par la société **CEREALIS SA** et ses filiales, comprenant le bilan consolidé, l'état consolidé de résultat, l'état consolidé de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Les états financiers consolidés, qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 23 295 851,955 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé de 1 392 066,666 TND, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, 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 planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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 consolidés annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société **CEREALIS SA** et ses filiales au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

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

En application des 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 consolidés 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.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Fait à Tunis, le 10 Mai 2017

**Le Commissaire Aux Comptes
LOTFI REKIK**