

## **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

### **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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Lotfi REKIK.

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Cogem-rue du lac Mazurie-Berges du lac

## BILAN

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	Notes	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		Au 30/06/15	Au 30/06/14	Au 31/12/14
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		54 541,100	43 440,600	54 541,100
Moins : amortissements		-45 432,798	-43 440,600	-43 603,228
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	<b>9 108,302</b>	<b>0,000</b>	<b>10 937,872</b>
Immobilisations corporelles		3 699 452,744	3 470 438,540	3 554 897,405
Moins : amortissements		-1 624 539,258	-1 349 126,452	-1 486 115,481
<i>S/Total</i>	<b>B.2</b>	<b>2 074 913,486</b>	<b>2 121 312,088</b>	<b>2 068 781,924</b>
Immobilisations financières		4 745 770,638	1 969 882,044	1 969 282,044
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	<b>4 745 770,638</b>	<b>1 969 882,044</b>	<b>1 969 282,044</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>6 829 792,426</b>	<b>4 091 194,132</b>	<b>4 049 001,840</b>
Autres Actifs non courants	<b>B.4</b>	705 051,967	399 053,373	762 730,826
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>7 534 844,393</b>	<b>4 490 247,505</b>	<b>4 811 732,666</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<b>B.5</b>	1 330 051,360	967 257,117	906 615,792
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		<b>1 330 051,360</b>	<b>967 257,117</b>	<b>906 615,792</b>
Clients et comptes rattachés	<b>B.6</b>	4 055 307,468	3 177 664,250	3 815 917,683
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		<b>4 055 307,468</b>	<b>3 177 664,250</b>	<b>3 815 917,683</b>
Autres actifs courants	<b>B.7</b>	794 643,596	443 877,061	667 304,020
Placements et actifs financiers	<b>B.8</b>	1 534 950,246	46 536,650	37 788,160
Liquidités et équivalens de liquidités	<b>B.9</b>	815 067,056	71 538,710	6 182 461,259
<b>Total des actifs courants</b>		<b>8 530 019,726</b>	<b>4 706 873,788</b>	<b>11 610 086,914</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>16 064 864,119</b>	<b>9 197 121,293</b>	<b>16 421 819,580</b>

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Cogem-rue du lac Mazurie-Berges du lac

## BILAN

(Exprimé en dinars )

<i><b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b></i>	Notes	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
		Au 30/06/15	Au 30/06/14	Au 31/12/14
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		4 888 889,000	2 299 600,000	4 888 889,000
Réserves		234 415,496	139 000,000	139 000,000
Autres capitaux propres		6 221 111,780	1 514 358,030	5 111 111,780
Resultats reportés		91 783,291	984 214,199	798 172,199
<b>Total des capitaux propres avant Rst de l'exercice</b>		<b>11 436 199,567</b>	<b>4 937 172,229</b>	<b>10 937 172,979</b>
Résultat de l'exercice		606 864,279	390 446,252	1 110 137,713
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.10</b>	<b>12 043 063,846</b>	<b>5 327 618,481</b>	<b>12 047 310,692</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B.11</b>	183 685,574	270 280,773	183 685,574
Autres passifs non courants	<b>B.12</b>	200 000,000	0,000	0,000
Provisions		0,000	0,000	0,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>383 685,574</b>	<b>270 280,773</b>	<b>183 685,574</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.13</b>	1 189 588,665	1 065 536,996	1 430 398,239
Autres passifs courants	<b>B.14</b>	629 253,415	1 073 458,307	872 606,814
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.15</b>	1 819 272,619	1 460 226,736	1 887 818,261
<b>Total des passifs courants</b>		<b>3 638 114,699</b>	<b>3 599 222,039</b>	<b>4 190 823,314</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>4 021 800,273</b>	<b>3 869 502,812</b>	<b>4 374 508,888</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>16 064 864,119</b>	<b>9 197 121,293</b>	<b>16 421 819,580</b>

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Cogem-rue du lac Mazurie-Berges du lac

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars )

	Notes	2015 Au 30/06/15	2014 Au 30/06/14	2014 Au 31/12/14
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R.1	4 365 370,292	4 115 603,951	8 874 108,330
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<b>4 365 370,292</b>	<b>4 115 603,951</b>	<b>8 874 108,330</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)		14 009,876	-56 251,307	52 622,760
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R2	2 538 657,653	2 548 550,730	5 418 886,665
Charges de personnel	R3	445 079,387	411 963,226	886 027,188
Dotations aux amortissements et aux provisions	R4	304 928,578	223 152,117	441 007,811
Autres charges d'exploitation	R5	358 608,539	343 166,699	675 173,314
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<b>3 661 284,033</b>	<b>3 470 581,465</b>	<b>7 473 717,738</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>704 086,259</b>	<b>645 022,486</b>	<b>1 400 390,592</b>
Produits des placements	R.6	36 509,078	6 207,306	8 320,503
Charges financières nettes	R.7	-102 971,909	-99 826,563	-241 527,579
Autres gains ordinaires	R.8	12,230	2 859,042	8 861,816
Autres pertes ordinaires	R.9	-20 719,491	-34 816,019	-45 412,893
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>616 916,167</b>	<b>519 446,252</b>	<b>1 130 632,439</b>
Impôt sur les bénéfices	R.10	-10 051,888	-129 000,000	-20 494,726
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>606 864,279</b>	<b>390 446,252</b>	<b>1 110 137,713</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>606 864,279</b>	<b>390 446,252</b>	<b>1 110 137,713</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
<b>RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>606 864,279</b>	<b>390 446,252</b>	<b>1 110 137,713</b>

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Cogem-rue du lac Mazurie-Berges du lac

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars )

	Notes	2015 Au 30/06/15	2014 Au 30/06/14	2014 Au 31/12/14
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
Résultat net		<b>606 864,279</b>	<b>390 446,252</b>	<b>1 110 137,713</b>
<i>- Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions	<b>F.1</b>	304 928,578	223 152,117	441 007,811
. Variation des stocks	<b>F.2</b>	-423 435,568	312 510,546	373 151,871
. Variation des créances	<b>F.3</b>	-239 389,785	-451 424,977	-1 089 678,410
. Variation des autres actifs	<b>F.4</b>	-127 339,576	219 070,018	-4 356,941
. Variation des fournisseurs	<b>F.5</b>	-240 809,574	-770 084,465	-405 223,222
. Variation des autres passifs	<b>F.6</b>	-43 353,399	23 896,467	-176 955,026
. Moins-value de cession d'immobilisations	<b>F.7</b>	9 876,923	27 705,949	27 705,949
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i>		<b>-152 658,122</b>	<b>-24 728,093</b>	<b>275 789,745</b>
<b>IFLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>F.8</b>	-161 355,339	-174 880,418	-290 320,987
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles				-
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	<b>F.9</b>	-2 776 488,594	-2 600,000	-2 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	<b>F.10</b>	-100 073,295	-92 109,969	-516 610,255
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		<b>-3 037 917,228</b>	<b>-269 590,387</b>	<b>-808 931,242</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		-	-	6 000 000,750
- Dividendes et autres distributions	<b>F.11</b>	-611 111,125	-	-
- Encaissement provenant des emprunts		-	-	-
- Remboursement des emprunts	<b>F.12</b>	-47 032,732	-52 100,813	-98 282,170
- Variation provenant des crédits de gestion	<b>F.13</b>	-80 000,000	350 000,000	350 000,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		<b>-738 143,857</b>	<b>297 899,187</b>	<b>6 251 718,580</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-3 928 719,207</b>	<b>3 580,707</b>	<b>5 718 577,083</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>F.14</b>	<b>5 449 026,357</b>	<b>-269 550,726</b>	<b>-269 550,726</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>F.14</b>	<b>1 520 307,150</b>	<b>-265 970,019</b>	<b>5 449 026,357</b>

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 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 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 et la production des plats surgelés pré cuisinés ou non ainsi que la fabrication de tous produits agroalimentaires.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers intermédiaires de la société CEREALIS ont été arrêtés au 30 juin 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 intermédiaires 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 LA PERIODE**

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, à émettre au nominal et à libérer au quart (1/4) lors de la souscription.

### **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 :

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>
- 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 1er 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

La société CERREALIS n'a pas enregistré entre la date d'arrêté de la situation au 30 juin 2015 et la date de publication des états financiers intermédiaires, des événements 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 de l'entreprise.

#### VII. NOTES DETAILLEES

##### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

##### B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Logiciels	54 250,800	43 150,300	54 250,800
Marques et brevets	290,300	290,300	290,300
<i>Sous total</i>	<b>54 541,100</b>	<b>43 440,600</b>	<b>54 541,100</b>
Amortissements	-45 432,798	-43 440,600	-43 603,228
<b>Total</b>	<b>9 108,302</b>	<b>0,000</b>	<b>10 937,872</b>

##### B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Terrain	276 692,600	276 692,600	276 692,600
Construction	1 053 223,873	1 053 223,873	1 053 223,873
Matériels d'exploitation	1 513 442,362	1 283 075,141	1 371 215,691
Matériels de transport	161 951,000	178 751,000	178 751,000
Agencement, aménagement & installation	292 457,104	271 679,664	277 093,163
Equipement de bureau	71 280,520	70 032,246	70 383,746
Matériels informatiques	72 118,931	58 816,458	69 250,978
Matériels à statut juridique particulier	258 286,354	278 167,558	258 286,354
<i>Sous total</i>	<b>3 699 452,744</b>	<b>3 470 438,540</b>	<b>3 554 897,405</b>
Amortissements	-1 624 539,258	-1 349 126,452	-1 486 115,481
<b>Total</b>	<b>2 074 913,486</b>	<b>2 121 312,088</b>	<b>2 068 781,924</b>

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 Cogem-rue du lac Mazurie-Berges du lac

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2015

DESIGNATION	Valeus brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2014	Acquisitions	Cessions	30/06/2015	31/12/2014	Dotations	Régul/cessions	30/06/2015	
<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>									
Logiciels	54 250,800			54 250,800	43 312,928	1 829,570		45 142,498	9 108,302
Marques et brevets	290,300			290,300	290,300	0,000		290,300	0,000
<i>Sous Total</i>	<b>54 541,100</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>54 541,100</b>	<b>43 603,228</b>	<b>1 829,570</b>	<b>0,000</b>	<b>45 432,798</b>	<b>9 108,302</b>
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>									
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	24 187,431		273 004,316	780 219,557
Matériels d'exploitation	1 371 215,691	142 226,671		1 513 442,362	692 229,286	67 770,943		760 000,229	753 442,133
Matériels de transport	178 751,000		16 800,000	161 951,000	134 645,271	16 178,846	6 923,077	143 901,040	18 049,960
Agencement, aménagement & Install	277 093,163	15 363,941		292 457,104	109 424,625	17 861,732		127 286,357	165 170,747
Equipement de bureau	70 383,746	896,774		71 280,520	53 258,471	3 285,966		56 544,437	14 736,083
Matériels informatiques	69 250,978	2 867,953		72 118,931	45 022,509	3 747,102		48 769,611	23 349,320
Matériels a statut juridique particulier	258 286,354			258 286,354	202 718,434	12 314,834		215 033,268	43 253,086
<i>Sous Total</i>	<b>3 554 897,405</b>	<b>161 355,339</b>	<b>16 800,000</b>	<b>3 699 452,744</b>	<b>1 486 115,481</b>	<b>145 346,854</b>	<b>6 923,077</b>	<b>1 624 539,258</b>	<b>2 074 913,486</b>
<b><u>Autres actifs courants</u></b>									
Charges à répartir	904 244,811	100 073,295		1 004 318,106	141 513,985	157 752,154		299 266,139	705 051,967
<i>Sous Total</i>	<b>904 244,811</b>	<b>100 073,295</b>	<b>0,000</b>	<b>1 004 318,106</b>	<b>141 513,985</b>	<b>157 752,154</b>	<b>0,000</b>	<b>299 266,139</b>	<b>705 051,967</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 513 683,316</b>	<b>261 428,634</b>	<b>16 800,000</b>	<b>4 758 311,950</b>	<b>1 671 232,694</b>	<b>304 928,578</b>	<b>6 923,077</b>	<b>1 969 238,195</b>	<b>2 789 073,755</b>

**B.3. Immobilisations financières**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dépôts et cautionnements	50 224,014	45 724,014	45 124,014
Titres de participation - BOLERIO	2 839 066,624	67 678,030	67 678,030
Titres de participation – INTERDISTRIBUTION	1 856 280,000	1 856 280,000	1 856 280,000
Titres de participation - MASTER FOOD	200,000	200,000	200,000
<b>Total</b>	<b>4 745 770,638</b>	<b>1 969 882,044</b>	<b>1 969 282,044</b>

**B.4. Autres actifs non courants**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Charges à répartir	705 051,967	399 053,373	762 730,826
<b>Total</b>	<b>705 051,967</b>	<b>399 053,373</b>	<b>762 730,826</b>

**B.5. Stocks**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Stocks d'emballages	669 868,728	448 618,430	469 691,066
Stocks matières premières	497 484,325	233 056,437	260 216,543
Stocks de produits finis	162 698,307	285 582,250	176 708,183
<b>Total</b>	<b>1 330 051,360</b>	<b>967 257,117</b>	<b>906 615,792</b>

**B.6. Clients et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	4 055 307,468	3 177 664,250	3 815 917,683
<b>Total</b>	<b>4 055 307,468</b>	<b>3 177 664,250</b>	<b>3 815 917,683</b>

**B.7. Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Etat, Impôts et taxes à reporter	674 758,313	305 867,622	527 792,190
Prêts divers	0,000	50 000,000	50 000,000
Fournisseurs avances et acomptes	28 874,920	0,000	0,000
Débiteurs divers	36 897,272	36 897,272	36 897,272
Produits à recevoir	21 690,410	27 000,000	29 000,000
Charges constatées d'avance	24 512,681	14 101,167	13 135,558
Prêts au personnel	7 910,000	10 011,000	10 479,000
<b>Total</b>	<b>794 643,596</b>	<b>443 877,061</b>	<b>667 304,020</b>

**B.8. Placements et actifs financiers**

Désignation	Nombre de titres	Cours	Solde au 30/06/2015
Actions ONE TECH HOLDING	3 245	7,190	23 331,550
Actions MIP	4 256	1,050	4 468,800
Actions NEW BODY LINE	710	9,180	6 517,800
AXIS TRESORERIE SICAV	6	105,316	631,896
Droits d'attribution	20	0,010	0,200
<b>Titres de placement</b>			<b>34 950,246</b>
Certificat de dépôt			1 500 000,000
<b>Total</b>			<b>1 534 950,246</b>

**B.9. Liquidités et équivalents de liquidités**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Banques	606 172,723	2 861,647	6 008 458,926
Chèques à encaisser	208 156,160	56 522,000	169 168,000
Caisse	738,173	12 155,063	4 834,333
<b>Total</b>	<b>815 067,056</b>	<b>71 538,710</b>	<b>6 182 461,259</b>

**B.10. Capitaux propres**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Capital social	4 888 889,000	2 299 600,000	4 888 889,000
Réserves	234 415,496	139 000,000	139 000,000
Autres capitaux propres	6 221 111,780	1 514 358,030	5 111 111,780
Résultats reportés	91 783,291	984 214,199	798 172,199
Résultat de la période	606 864,279	390 446,252	1 110 137,713
<b>Total</b>	<b>12 043 063,846</b>	<b>5 327 618,481</b>	<b>12 047 310,692</b>

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

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Cogem-rue du lac Mazurie-Berges du lac

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	Capital social	Réserves légalés	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2014</b>	<b>4 888 889,000</b>	<b>139 000,000</b>	<b>5 111 111,780</b>	<b>798 172,199</b>	<b>1 110 137,713</b>	<b>12 047 310,692</b>
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 30/06/2015					606 864,279	606 864,279
<b>Capitaux propres au 30/06/2015</b>	<b>4 888 889,000</b>	<b>234 415,496</b>	<b>6 221 111,780</b>	<b>91 783,291</b>	<b>606 864,279</b>	<b>12 043 063,846</b>

**B.11. Emprunts**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunts bancaires	147 808,000	194 464,000	147 808,000
Emprunts leasing	35 877,574	75 816,773	35 877,574
<b>Total</b>	<b>183 685,574</b>	<b>270 280,773</b>	<b>183 685,574</b>

**B.12. Autres passifs non courants**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Comptes courants associés	200 000,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>200 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

**B.13. Fournisseurs et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs effets à payer	670 434,611	777 211,983	568 198,465
Fournisseurs étrangers	386 529,214	140 292,959	514 231,783
Fournisseurs d'exploitation	132 624,840	194 240,157	366 836,894
Fournisseurs avances et acomptes	0,000	-46 208,103	-18 868,903
<b>Total</b>	<b>1 189 588,665</b>	<b>1 065 536,996</b>	<b>1 430 398,239</b>

**B.14. Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Actionnaires, dividendes à payer	350 000,000	550 000,000	550 000,000
Etat, impôts et taxes	108 937,154	409 147,982	145 422,163
Personnel, rémunérations dues	72 613,680	38 569,454	79 328,228
Charges à payer	56 210,729	47 000,631	62 478,518
CNSS	33 491,852	28 740,240	35 377,905
Comptes courants associés (Intérêts)	8 000,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>629 253,415</b>	<b>1 073 458,307</b>	<b>872 606,814</b>

**B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	950 000,000	1 030 000,000	1 030 000,000
Echéances à d'un an sur crédits bancaires	23 328,000	23 328,000	46 656,000
Échéances à moins d'un an leasing	16 234,467	22 853,357	39 939,199
Découvert bancaires	775 651,218	355 097,314	707 550,168
Chèques à payer	54 058,934	28 948,065	63 672,894
<b>Total</b>	<b>1 819 272,619</b>	<b>1 460 226,736</b>	<b>1 887 818,261</b>

## R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

### R.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Ventes locales de produits finis	4 181 263,074	3 979 763,688	8 544 572,067
Ventes de produits finis à l'exportation	184 107,218	135 840,263	329 536,263
<b>Total</b>	<b>4 365 370,292</b>	<b>4 115 603,951</b>	<b>8 874 108,330</b>

### R.2. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Achats stockés de matières premières	1 489 573,202	1 589 045,702	3 324 187,807
Achats emballages	195 980,317	341 258,366	672 667,689
Achats stockés packaging	430 861,551	283 277,678	602 581,800
Droit de douane	191 495,905	134 662,381	348 341,434
Frais de transport sur importation	80 744,489	54 839,077	125 569,076
Frais de transit	36 601,623	34 695,594	98 866,532
Electricité & Gaz	46 438,106	46 555,414	92 123,012
Achats non stockés de matières et fournitures	35 055,311	32 485,383	66 180,450
Carburants	16 859,299	19 802,373	48 098,233
Achats d'études et prestations de services	7 093,800	10 944,800	31 269,300
Achats de travaux et petits équipements	7 954,050	983,962	9 001,332
<b>Total</b>	<b>2 538 657,653</b>	<b>2 548 550,730</b>	<b>5 418 886,665</b>

### R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	393 924,528	369 775,353	797 222,979
Charges sociales	51 154,859	42 187,873	88 804,209
<b>Total</b>	<b>445 079,387</b>	<b>411 963,226</b>	<b>886 027,188</b>

### R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dotation aux amortissements des Immo. incorp	1 829,570	0,000	162,628
Dotation aux amortissements des Immo. corp	145 346,854	168 406,983	325 277,216
Dotation aux résorptions des charges à répartir	157 752,154	54 745,134	115 567,967
<b>Total</b>	<b>304 928,578</b>	<b>223 152,117</b>	<b>441 007,811</b>

**R.5. Autres charges d'exploitation**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	103 134,567	74 504,232	155 092,570
Publicités & relations publiques	50 592,062	72 108,319	109 931,472
Impôts et taxes	28 179,553	40 277,670	90 538,433
Entretiens et réparations	47 172,372	49 498,523	86 122,333
Frais postaux & télécommunications	34 669,103	34 302,141	60 690,514
Locations	27 687,200	26 435,200	53 327,800
Services bancaires et assimilés	22 478,536	13 899,806	47 521,072
Primes d'assurance	16 985,966	16 873,413	34 674,363
Déplacements, missions et réceptions	19 113,492	10 581,995	25 789,357
Dons et subventions	3 200,000	3 600,000	8 400,000
Transports	5 395,688	1 085,400	3 085,400
<b>Total</b>	<b>358 608,539</b>	<b>343 166,699</b>	<b>675 173,314</b>

**R.6. Produits des placements**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits financiers	12 495,899	0,000	0,000
Gains de change	24 013,179	6 207,306	8 320,503
<b>Total</b>	<b>36 509,078</b>	<b>6 207,306</b>	<b>8 320,503</b>

**R.7. Charges financières nettes**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Charges d'intérêts	53 532,254	36 509,837	81 954,046
Intérêts sur leasing	2 277,714	4 053,531	7 183,632
Pertes de change	10 266,118	22 697,908	64 093,786
Autres charges financières	36 895,823	36 565,287	88 296,115
<b>Total</b>	<b>102 971,909</b>	<b>99 826,563</b>	<b>241 527,579</b>

**R.8. Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Gains sur éléments non récurrents	12,230	2 859,042	8 861,816
<b>Total</b>	<b>12,230</b>	<b>2 859,042</b>	<b>8 861,816</b>

**R.9. Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Moins values sur cession d'immobilisations	9 876,923	27 705,949	27 705,949
Pertes sur éléments non récurrents	10 842,568	7 110,070	17 706,944
<b>Total</b>	<b>20 719,491</b>	<b>34 816,019</b>	<b>45 412,893</b>

**R.10. Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Impôts sur les sociétés	10 051,888	129 000,000	20 494,726
<b>Total</b>	<b>10 051,888</b>	<b>129 000,000</b>	<b>20 494,726</b>

**F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****F.1. Dotation aux amortissements & provisions**

Désignation	Montant
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 829,570
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	145 346,854
Dotation aux résorptions des charges à répartir	157 752,154
<b>Total</b>	<b>304 928,578</b>

**F.2. Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Stocks »	906 615,792	1 330 051,360	-423 435,568

**F.3. Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Clients »	3 815 917,683	4 055 307,468	-239 389,785

**F.4. Variation des autres actifs**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	667 304,020	794 643,596	-127 339,576

**F.5. Variation des fournisseurs**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	1 189 588,665	1 430 398,239	-240 809,574

**F.6. Variation des autres passifs**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « Autres passifs non courants »	200 000,000	0,000	200 000,000
Rubrique « Autres passifs courants »	629 253,415	872 606,814	-243 353,399
<b>Total</b>	<b>829 253,415</b>	<b>872 606,814</b>	<b>-43 353,399</b>

**F.7. Moins-value de cession d'immobilisations**

Désignation	Montant
Valeur brute	16 800,000
Amortissements cumulés	-6 923,077
VCN	9 876,923
Mise en rebus	0,000
<b>Moins value</b>	<b>9 876,923</b>

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

Désignation	Montant
Acquisition - Matériels d'exploitation	-142 226,671
Acquisition - Agencement, aménagement & Installation	-15 363,941
Acquisition - Equipements de bureau	-896,774
Acquisition - Matériels informatiques	-2 867,953
<b>Total</b>	<b>-161 355,339</b>

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

Désignation	Montant
Acquisition - Actions BOLERIO	-2 771 388,594
Dépôts et cautionnements versés/imports	-5 100,000
<b>Total</b>	<b>-2 776 488,594</b>

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

Désignation	Montant
Capitalisation charges reportées (1 <sup>er</sup> semestre 2015)	-100 073,295
<b>Total</b>	<b>-100 073,295</b>

**F.11. Dividendes et autres distributions**

Désignation	Montant
Distribution de dividendes (AGO du 16 juin 2015)	-611 111,125
<b>Total</b>	<b>-611 111,125</b>

**F.12. Remboursement des emprunts**

Désignation	Montant
Remboursement - Echéances emprunts bancaires (Principal)	-23 328,000
Remboursement - Echéances leasing (Principal)	-23 704,732
<b>Total</b>	<b>-47 032,732</b>

**F.13. Variation provenant des crédits de gestion**

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	950 000,000	1 030 000,000	-80 000,000

**F.14. Trésorerie**

Désignation	Trésorerie début de période	Trésorerie fin de période
Placements courants	37 788,160	34 950,246
Certificats de dépôt	0,000	1 500 000,000
Banques	6 008 458,926	606 172,723
Chèques à encaisser	169 168,000	208 156,160
Caisse	4 834,333	738,173
Découvert bancaires	-707 550,168	-775 651,218
Chèques à payer	-63 672,894	-54 058,934
<b>Total</b>	<b>5 449 026,357</b>	<b>1 520 307,150</b>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2015**

*Messieurs les Actionnaires,*

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société CEREALIS arrêtés au 30 juin 2015 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers.

***Responsabilité de la direction relative aux états financiers intermédiaires***

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 16 064 864,119 dinars et un résultat bénéficiaire net de 606 864,279 dinars, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société. Le Conseil est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers intermédiaires conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers intermédiaires exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

***Etendue de l'examen limité***

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquences, d'opinion d'audit.

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société CEREALIS arrêtée au 30 juin 2015, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Fait à Tunis, le 26 Aout 2015**

**Le Commissaire Aux Comptes**

***LOTFI REKIK***