

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 2015 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. 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	2015	2014	2014
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/15	Au 31/12/14	Au 31/12/14
Actifs immobilisés				(Proforma)
Ecart d'acquisition	1	1 535 798,993	548 210,723	1 618 205,800
Immobilisations incorporelles		112 862,280	64 248,400	108 583,780
Moins : amortissements		-99 714,429	-53 214,790	-88 916,819
<i>S/Total</i>	2	<u>13 147,851</u>	<u>11 033,610</u>	<u>19 666,961</u>
Immobilisations corporelles		11 894 008,656	6 541 076,098	11 360 210,721
Moins : amortissements		-5 009 925,223	-2 869 093,913	-3 886 703,108
<i>S/Total</i>	3	<u>6 884 083,433</u>	<u>3 671 982,185</u>	<u>7 473 507,613</u>
Titres mis en équivalence		0,000	0,000	0,000
Immobilisations financières		32 765,000	49 224,014	57 224,014
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	4	<u>32 765,000</u>	<u>49 224,014</u>	<u>57 224,014</u>
Total des actifs immobilisés		8 465 795,277	4 280 450,532	9 168 604,388
Autres Actifs non courants	5	1 100 197,845	762 730,826	892 368,725
Total des actifs non courants		9 565 993,122	5 043 181,358	10 060 973,113
ACTIFS COURANTS				
Stocks		2 209 386,942	974 701,106	1 734 811,325
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	<u>2 209 386,942</u>	<u>974 701,106</u>	<u>1 734 811,325</u>
Clients et comptes rattachés		4 428 516,676	3 024 842,084	3 435 640,123
Moins : Provisions		-18 342,342	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	7	<u>4 410 174,334</u>	<u>3 024 842,084</u>	<u>3 435 640,123</u>
Autres actifs courants	8	2 034 070,511	975 981,708	1 481 924,039
Placements et actifs financiers	9	2 082 505,331	66 708,403	76 400,868
Liquidités et équivalents de liquidités	10	2 403 536,122	7 762 123,121	7 762 466,912
Total des actifs courants		13 139 673,240	12 804 356,422	14 491 243,267
Total des actifs		22 705 666,362	17 847 537,780	24 552 216,380

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	2015 Au 31/12/15	2014 Au 31/12/14	2014 Au 31/12/14 (Proforma)
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		4 888 889,000	4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves consolidées		-973 520,333	744 823,892	159 362,079
Autres capitaux propres		6 663 222,386	5 111 111,750	5 706 631,202
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		10 578 591,053	10 744 824,642	10 754 882,281
Résultat de l'exercice consolidé		926 532,899	1 201 388,758	644 110,389
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	11 505 123,952	11 946 213,400	11 398 992,670
INTÉRÊTS MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		554 926,015	2 254,977	721 276,594
Résultat des minoritaires		-106 126,168	411,419	-165 950,579
Total des intérêts minoritaires	12	448 799,847	2 666,396	555 326,015
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	13	2 162 147,807	1 202 761,513	2 890 265,319
Autres passifs non courants	14	200 000,000	0,000	0,000
Provisions	15	0,000	55 881,676	0,000
Total des passifs non courants		2 362 147,807	1 258 643,189	2 890 265,319
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	16	2 335 739,901	558 965,263	2 456 144,029
Autres passifs courants	17	1 625 958,695	1 576 548,044	2 879 458,790
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	4 427 896,160	2 504 501,488	4 372 029,557
Total des passifs courants		8 389 594,756	4 640 014,795	9 707 632,376
Total des passifs		10 751 742,563	5 898 657,984	12 597 897,695
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		22 705 666,362	17 847 537,780	24 552 216,380

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	2015 Au 31/12/15	2014 Au 31/12/14	2014 Au 31/12/14 (Proforma)
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	1	18 855 228,443	15 205 305,128	17 527 073,198
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation	2	153 408,816	0,000	153 408,816
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<i>19 008 637,259</i>	<i>15 205 305,128</i>	<i>17 680 482,014</i>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	210 159,161	373 151,871	163 956,836
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	10 641 612,292	8 653 796,602	10 349 690,720
Charges de personnel	5	2 419 916,620	1 724 292,246	2 325 834,785
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	1 704 206,131	875 724,772	1 378 248,071
Autres charges d'exploitation	7	2 404 739,232	1 693 724,978	2 036 699,690
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<i>17 380 633,436</i>	<i>13 320 690,469</i>	<i>16 254 430,102</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 628 003,823	1 884 614,659	1 426 051,912
Produits des placements		89 133,447	0,000	0,000
Charges financières nettes	8	716 668,465	441 115,581	736 710,448
Autres gains ordinaires	9	68 479,724	31 006,864	44 883,867
Autres pertes ordinaires	10	68 914,167	55 692,738	70 692,738
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 000 034,362	1 418 813,204	663 532,593
Impôt sur les bénéfices	11	97 220,824	102 965,976	102 965,976
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		902 813,538	1 315 847,228	560 566,617
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	82 406,807	28 853,196	82 406,807
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	13	0,000	-85 193,855	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		820 406,731	1 201 800,177	478 159,810
Quote-part des intérêts minoritaires		-106 126,168	411,419	-165 950,579
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		926 532,899	1 201 388,758	644 110,389

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)

	2015 Au 31/12/15	2014 Au 31/12/14
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	820 406,731	1 201 800,177
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	1 704 206,131	875 724,772
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	82 406,807	28 853,196
. Variation des stocks	-474 575,617	305 066,557
. Variation des créances	-992 876,553	731 078,785
. Variation des autres actifs	-912 146,472	350,180
. Variation des fournisseurs	967 943,033	-1 146 273,194
. Variation des autres passifs	-1 157 923,986	-200 089,254
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	-30 515,674	32 309,505
. Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	0,000	85 193,855
. Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-153 408,816	0,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>	-146 484,416	1 914 014,579
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-676 112,381	-1 456 113,642
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	42 000,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-285,000	-2 000,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	24 744,014	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-689 002,758	-516 610,255
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>	-1 298 656,125	-1 974 723,897
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	6 000 000,750
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-611 111,125	0,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	0,000	0,000
- Encaissement provenant des emprunts	223 000,000	1 146 735,055
- Remboursement des emprunts	-971 161,185	-509 539,174
- Flux liés aux opérations de factoring	0,000	-1 445 447,498
- Variation provenant des crédits de gestion	570 000,000	350 000,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>	-789 272,310	5 541 749,133
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation	-625 022,964	0,000
- Ajustement de la trésorerie d'ouverture lié à la variation de périmètre de consolidation	-938 498,876	0,000
VARIATION DE TRESORERIE	-3 797 934,691	5 481 039,815
Trésorerie au début de l'exercice	6 955 645,052	1 474 605,237
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 157 710,361	6 955 645,052

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	2015	2014
			Au 31/12/15	Au 31/12/14
Revenus et autres produits d'exploitation	19 008 637,259	ou (Déstockage de production) 210 159,161		
Production stockée	0,000			
Production immobilisée	0,000			
Total	19 008 637,259	Total 210 159,161	• Production 18 798 478,098	14 832 153,257
Production	18 798 478,098	Achat consommés 10 641 612,292	• Marge sur coût matières 8 156 865,806	6 178 356,655
Marge sur coût matière	8 156 865,806	Autres charges externes 2 221 373,175		
Subvention d'exploitation	0,000			
Total	8 156 865,806	Total 2 221 373,175	• Valeur Ajoutée brute 5 935 492,631	4 671 865,473
Valeur Ajoutée Brute	5 935 492,631	Impôts et taxes 183 366,057		
		Charges de personnel 2 419 916,620		
Total	5 935 492,631	Total 2 603 282,677	• Excédent brut d'exploitation 3 332 209,954	2 760 339,431
Excédent brut d'exploitation	3 332 209,954	Autres charges ordinaires 68 914,167		
Autres produits ordinaires	68 479,724	Charges financières 716 668,465		
Produits des placements	89 133,447	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires 1 704 206,131		
Transfert et reprise de charges	0,000	Impôt sur le résultat ordinaire 97 220,824		
Total	3 489 823,125	Total 2 587 009,587	• Résultat net des entreprises intégrées 902 813,538	1 315 847,228
Résultat net des entreprises intégrées	902 813,538	Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence 0,000		
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition 82 406,807		
Total	902 813,538	Total 82 406,807	• Résultat net de l'ensemble consolidé 820 406,731	1 201 800,177

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

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 :

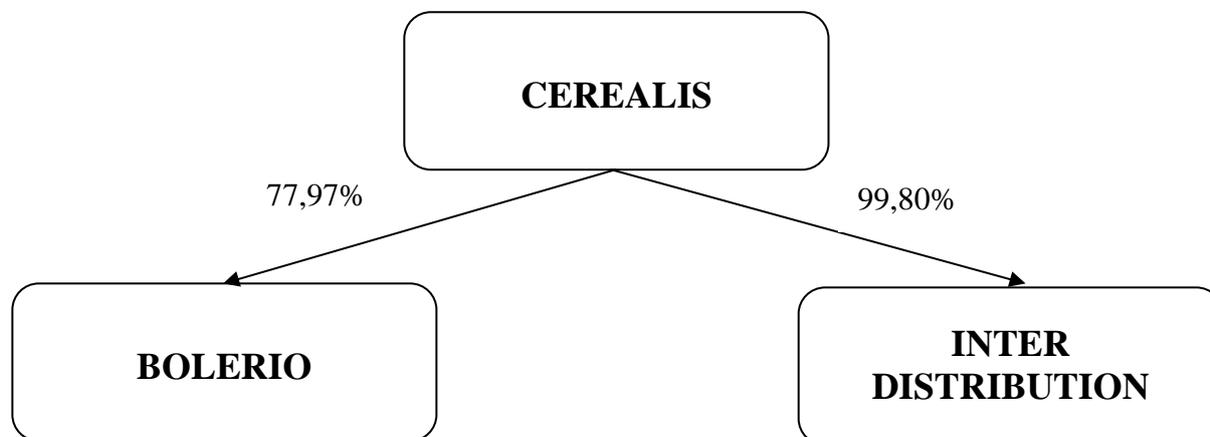
CEREALIS
(Société mère) La société CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Tebourba, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant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



La liste des sociétés consolidées 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- HYPOTHESES RETENUES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES PRO FORMA 2014

Pour les besoins de la préparation des états financiers consolidés pro forma de l'exercice 2014, il a été décidé que toutes les opérations de rachats des actions de la société BOLERIO effectuées au cours de l'exercice 2015 ainsi que l'augmentation de capital dans ladite société par la société CEREALIS soient prises en compte pour la détermination du périmètre de consolidation, à partir de l'exercice 2014 (en pro forma). De ce fait, la structure du groupe ayant servi à l'établissement des états financiers consolidés pro forma est celle qui correspond à la structure du groupe au 31 décembre 2015.

Les opérations de restructuration réalisées par la société CEREALIS et prises en compte lors de la préparation des états financiers pro forma portent sur :

- Le rachat de 6.875 Actions « BOLERIO » par la société CEREALIS auprès des SICAR pour un prix de 985 022,482 TND ;
- L'augmentation de capital de la société BOLERIO d'un montant de 3 600 000,000 TND ;
- La souscription de la société CEREALIS dans l'augmentation de capital de BOLERIO mentionnée ci-dessus pour un montant de 3 240 000,000 TND.

Les états financiers consolidés pro forma ont vocation à traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée.

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- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe CEREALIS n'a pas enregistré entre la date clôture des comptes au 31 décembre 2015 et la date d'arrêté des états financiers, 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 du groupe.

VII- 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.

VIII- INFORMATIONS DETAILLEES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1. Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	577 063,919	577 063,919
Ecarts d'acquisition - Boléro	1 071 072,203	0,000
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	-59 860,644	-28 853,196
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Boléro	-52 476,485	0,000
Total	1 535 798,993	548 210,723

2. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Logiciels	76 845,900	63 958,100
Marques et brevets	36 016,380	290,300
<i>Sous total</i>	<i>112 862,280</i>	<i>64 248,400</i>
Amortissement logiciels	-69 607,825	-52 924,490
Amortissement marques et brevets	-30 106,604	-290,300
Total	13 147,851	11 033,610

3. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Terrain	312 234,079	276 692,600
Construction	2 406 568,064	1 053 223,873
Matériel d'exploitation	4 983 836,788	1 371 215,691
Matériel de transport	3 465 352,389	3 336 402,351
Agencement, aménagement & installation	420 941,960	277 093,163
Équipement de bureau	96 399,674	71 855,746
Matériel informatique	135 466,022	105 370,334
Aménagement matériel de transport	73 209,680	49 222,340
<i>Sous total</i>	<i>11 894 008,656</i>	<i>6 541 076,098</i>
Amortissement constructions	-595 245,190	-248 816,885
Amortissement matériel d'exploitation	-1 812 343,002	-692 229,286
Amortissement matériel de transport	-2 167 020,563	-1 664 285,955
Amortissement agencement, aménagement & installation	-207 369,061	-109 424,626
Amortissement équipement de bureau	-80 904,894	-54 083,850
Amortissement matériel informatiques	-89 779,736	-58 390,960
Amortissement aménagement matériel de transport	-57 262,777	-41 862,351
Total	6 884 083,433	3 671 982,185

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
	31/12/2014	Variation de périmètre	Acquisition	Cession	31/12/2015	31/12/2014	Variation de périmètre	Dotation	Cession	31/12/2015	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>											
Logiciels	63 958,100	12 887,800			76 845,900	52 924,490	12 887,800	3 795,535		69 607,825	7 238,075
Marques et brevets	290,300	31 447,580	4 278,500		36 016,380	290,300	22 813,747	7 002,557		30 106,604	5 909,776
Sous Total	64 248,400	44 335,380	4 278,500	0,000	112 862,280	53 214,790	35 701,547	10 798,092	0,000	99 714,429	13 147,851
<u>Immobilisations Corporelles</u>											
Terrain	276 692,600	35 541,479			312 234,079					0,000	312 234,079
Construction	1 053 223,873	1 346 575,771	6 768,420		2 406 568,064	248 816,885	230 040,028	116 388,277		595 245,190	1 811 322,874
Agencement, aménagement & installation	277 093,163	102 014,856	41 833,941		420 941,960	109 424,626	46 166,128	51 778,307		207 369,061	213 572,899
Matériel d'exploitation	1 371 215,691	3 294 781,541	317 839,556		4 983 836,788	692 229,286	709 332,252	410 781,464		1 812 343,002	3 171 493,786
Matériel de transport	3 336 402,351	0,000	266 985,984	-138 035,946	3 465 352,389	1 664 285,955	0,000	629 286,228	-126 551,620	2 167 020,563	1 298 331,826
Aménagement matériel de transport	49 222,340	0,000	23 987,340		73 209,680	41 862,351	0,000	15 400,426		57 262,777	15 946,903
Equipement de bureau	71 855,746	22 398,721	2 145,207		96 399,674	54 083,850	15 640,681	11 180,363		80 904,894	15 494,780
Matériels informatiques	105 370,334	17 822,255	12 273,433		135 466,022	58 390,960	16 430,106	14 958,670		89 779,736	45 686,286
Sous Total	6 541 076,098	4 819 134,623	671 833,881	-138 035,946	11 894 008,656	2 869 093,913	1 017 609,195	1 249 773,735	-126 551,620	5 009 925,223	6 884 083,433
TOTAL	6 605 324,498	4 863 470,003	676 112,381	-138 035,946	12 006 870,936	2 922 308,703	1 053 310,742	1 260 571,827	-126 551,620	5 109 639,652	6 897 231,284

4. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dépôt et cautionnement	32 365,000	48 824,014
Titres de participation	400,000	400,000
<i>Sous total</i>	32 765,000	49 224,014
Moins : Provisions	0,000	0,000
Total	32 765,000	49 224,014

5. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Charges à répartir brutes	2 132 775,895	904 244,811
Résorptions des charges à répartir	-1 032 578,050	-141 513,985
Total	1 100 197,845	762 730,826

6. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Stocks matières premières	915 954,453	260 216,543
Stocks de produits finis	310 988,839	244 793,497
Stocks d'emballages	982 443,650	469 691,066
Stocks de marchandises	0,000	0,000
<i>Sous total</i>	2 209 386,942	974 701,106
Moins : Provisions	0,000	0,000
Total	2 209 386,942	974 701,106

7. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	3 928 469,746	2 729 891,390
Clients effets à recevoir	481 163,209	194 823,696
Clients créditeurs	-14 566,899	-39 440,522
Clients factoring	33 450,620	139 567,520
<i>Sous total</i>	4 428 516,676	3 024 842,084
Moins : Provisions	-18 342,342	0,000
Total	4 410 174,334	3 024 842,084

8. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Prêts au personnel	13 505,000	14 404,000
Personnel, avances et acomptes	3 530,000	0,000
Fournisseurs avances	23 364,613	0,000
Etat Impôts et taxes à reporter	1 253 332,427	748 056,570
Débiteurs divers	74 305,363	54 805,363
Charges constatées d'avance	320 116,807	32 715,775
Prêts divers	0,000	50 000,000
Produits à recevoir	75 916,301	76 000,000
Actionnaires opération sur le capital	270 000,000	0,000
Total	2 034 070,511	975 981,708

9. Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Placements	1 500 000,000	0,000
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV BTK	508 375,824	0,000
NEWBODY LINE	10 479,600	10 053,600
ONE TECH HOLDING	45 430,000	45 430,000
MIP	4 936,960	10 044,160
AXIS SICAV	13 282,547	1 175,207
Droits d'attribution	0,400	5,436
Total	2 082 505,331	66 708,403

10. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Chèques à encaisser	1 668 640,034	894 242,603
Banques	361 566,855	6 353 224,610
Caisse	124 805,948	263 463,524
Factoring	248 523,285	251 192,384
Total	2 403 536,122	7 762 123,121

11. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Capital social	4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves consolidés	-973 520,333	744 823,892
Autres capitaux propres	6 663 222,386	5 111 111,750
Résultat consolidé	926 532,899	1 201 388,758
Total	11 505 123,952	11 946 213,400

Le tableau de variation des capitaux propres 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 31/12/2014	4 888 889,000	5 111 111,750	0,000	0,000	744 823,892	1 201 388,758	11 946 213,400	2 254,977	411,419	2 666,396
Affectation du résultat de l'exercice 2014							0,000			0,000
<i>Résultats reprotés</i>					91 388,758	-91 388,758	0,000	411,419	-411,419	0,000
<i>Réserve de réinvestissement</i>				1 110 000,000		-1 110 000,000	0,000			0,000
<i>Dividendes</i>					-611 111,125		-611 111,125			0,000
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0,000	-400,000		-400,000
Intégration de la subvention d'investissement de Bolério			595 519,452				595 519,452			0,000
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat			-153 408,816				-153 408,816			0,000
Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation					-1 198 621,858		-1 198 621,858	552 659,619		552 659,619
Résultat de l'exercice 2015						926 532,899	926 532,899		-106 126,168	-106 126,168
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

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 2015 est de 190 millimes.

12. Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Réserves des minoritaires	554 926,015	2 254,977
Résultat des minoritaires	-106 126,168	411,419
Total	448 799,847	2 666,396

13. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunts bancaires	1 414 960,018	147 808,000
Emprunts Leasing	747 187,789	1 054 953,513
Total	2 162 147,807	1 202 761,513

14. Autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Comptes courants actionnaires	200 000,000	0,000
Total	200 000,000	0,000

15. Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provision liée aux pertes dans la société BOLERIO	0,000	55 881,676
Total	0,000	55 881,676

16. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	1 798 570,459	9 635,701
Fournisseurs effets à payer	540 652,385	568 198,465
Fournisseurs avances et acomptes	-3 482,943	-18 868,903
Total	2 335 739,901	558 965,263

17. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Personnel, rémunérations dues	195 077,309	133 038,657
Etats impôts et taxes	431 823,784	430 331,214
CNSS	86 268,411	75 250,649
Créditeurs divers	20 769,615	74 249,116
Dividendes à payer	550 400,000	750 000,000
Charges à payer	269 154,572	113 678,408
Produits constatés d'avance	608,323	0,000
Comptes courants associés	18 778,839	0,000
Intérêts courus sur comptes courants	16 000,000	0,000
Clients avances et acomptes	37 077,842	0,000
Total	1 625 958,695	1 576 548,044

18. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Intérêts courus	3 455,081	0,000
Chèques à payer	163 148,034	80 112,757
Échéances à moins d'un an leasing	502 758,199	554 659,016
Échéances à moins d'un an emprunt	643 351,788	46 656,000
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 950 000,000	1 030 000,000
Découverts bancaires	1 165 183,058	793 073,715
Total	4 427 896,160	2 504 501,488

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1. Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Revenus	18 855 228,443	15 205 305,128
Total	18 855 228,443	15 205 305,128

2. Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Quote-part subvention d'investissement	153 408,816	0,000
Total	153 408,816	0,000

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

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	-2 884,594	373 151,871
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	213 043,755	0,000
Total	210 159,161	373 151,871

4. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Achats stockés de matières premières	5 002 823,454	2 875 431,049
Achats stockés packaging	845 356,138	1 403 477,136
Achats emballages	998 920,401	21 454,500
Achats de marchandises locales	1 937 095,498	3 129 097,546
Achats de fournitures consommables	1 127,412	1 154,531
Achats de travaux et petits équipements	30 449,374	9 001,332
Achats d'études et prestations de services	48 225,077	31 269,300
Achats non stockés de matières et fournitures	106 719,867	66 180,450
Droit de douane	482 655,285	348 341,434
Frais de transit	61 241,352	98 866,532
Frais de transport sur importation	274 984,812	125 569,076
Variation de stocks de marchandises	68 085,314	-68 085,314
Carburants	533 122,235	471 060,885
Electricité & Gaz	250 806,073	140 978,145
Total	10 641 612,292	8 653 796,602

5. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	2 201 921,802	1 537 426,858
Charges sociales	217 994,818	186 865,388
Total	2 419 916,620	1 724 292,246

6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	10 798,092	1 064,673
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 249 773,735	759 092,131
Dotation aux résorptions des charges à répartir	481 173,638	115 567,968
Dotation aux provisions des créances clients	18 342,342	0,000
Reprise sur provision liée aux pertes dans la société BOLERIO	-55 881,676	0,000
Total	1 704 206,131	875 724,772

7. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Autres services extérieurs	26 048,982	0,000
Entretiens et réparations	294 895,766	276 434,372
Primes d'assurance	216 666,468	166 150,134
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	334 614,072	179 625,191
Publicités & relations publiques	883 901,396	619 899,317
Dons et Subventions	6 375,000	8 400,000
Transports	103 107,742	18 313,400
Déplacements, Missions et Réceptions	62 864,628	38 120,791
Frais Postaux & Télécommunications	80 284,879	65 479,412
Services bancaires et assimilés	117 267,967	53 625,265
Locations	95 346,275	80 443,300
Impôts et Taxes	183 366,057	187 233,796
Total	2 404 739,232	1 693 724,978

8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Charges d'intérêts	253 834,468	81 954,046
Intérêts sur factoring	121 385,571	115 517,388
Intérêts sur leasing	105 349,050	75 672,950
Autres charges financières	207 586,640	115 701,962
Pertes de change	51 867,426	64 093,786
Gains de change	-9 629,143	0,000
Produits financiers	-13 725,547	-11 824,551
Total	716 668,465	441 115,581

9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Plus values sur cession d'immobilisations	30 515,674	0,000
Gains sur éléments non récurrents	37 964,050	31 006,864
Total	68 479,724	31 006,864

10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Moins values sur cession d'immobilisations	0,000	32 309,505
Pertes sur éléments non récurrents	38 914,167	23 383,233
Jetons de présence	30 000,000	0,000
Total	68 914,167	55 692,738

11. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Impôts sur les sociétés	97 220,824	102 965,976
Total	97 220,824	102 965,976

12. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dotations aux amortissements GW - Titres Interdistribution	28 853,196	28 853,196
Dotations aux amortissements GW- Titres Bolério	53 553,611	0,000
Total	82 406,807	28 853,196

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

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Quote-part dans le résultat - Titres BOLERIO	0,000	-85 193,855
Total	0,000	-85 193,855

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

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Rubrique "Placements et actifs financiers"	2 082 505,331	66 708,403
Rubrique "Liquidités"	2 403 536,122	7 762 123,121
Compte "Chèques à payer"	-163 148,034	-80 112,757
Compte "Découverts bancaires"	-1 165 183,058	-793 073,715
Total	3 157 710,361	6 955 645,052

IX- TABLEAU DE RAPPROCHEMENT ENTRE LES LIQUIDITES (BILAN) ET LA TRESORERIE (ETAT DE FLUX)

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Liquidités et équivalents de liquidités	2 403 536,122	7 762 123,121
Placements et actifs financiers	2 082 505,331	66 708,403
Concours bancaires et autres passifs financiers	-4 427 896,160	-2 504 501,488
Ajustements		
Échéances à moins d'un an leasing	502 758,199	554 659,016
Échéances à moins d'un an emprunt	643 351,788	46 656,000
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 950 000,000	1 030 000,000
Intérêts courus	3 455,081	0,000
Total trésorerie fin de période	3 157 710,361	6 955 645,052

CEREALIS
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 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 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 2015.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Les états financiers consolidés, qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 22 705 666,362 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé de 926 532,899 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 planifions et réalisons 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 2015, 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 29 Avril 2016

**Le Commissaire Aux Comptes
LOTFI REKIK**