

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 2014 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 16 juin 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	2014	2013
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/14	Au 31/12/13
Actifs immobilisés			Pro forma
Ecarts d'acquisition	1	548 210,723	577 063,919
Immobilisations incorporelles		64 248,400	53 147,900
Moins : amortissements		<u>-53 214,790</u>	<u>-52 150,117</u>
<i>S/Total</i>	2	<i>11 033,610</i>	<i>997,783</i>
Immobilisations corporelles		6 541 076,098	5 253 043,812
Moins : amortissements		<u>-2 869 093,913</u>	<u>-2 234 673,132</u>
<i>S/Total</i>	3	<i>3 671 982,185</i>	<i>3 018 370,680</i>
Titres mis en équivalence	4	0,000	43 384,950
Immobilisations financières		49 224,014	47 224,014
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	5	<i>49 224,014</i>	<i>47 224,014</i>
Total des actifs immobilisés		4 280 450,532	3 687 041,346
Autres Actifs non courants	6	762 730,826	361 688,538
Total des actifs non courants		5 043 181,358	4 048 729,884
ACTIFS COURANTS			
Stocks		974 701,106	1 279 767,663
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	7	<i>974 701,106</i>	<i>1 279 767,663</i>
Clients et comptes rattachés		3 024 842,084	3 755 920,869
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	8	<i>3 024 842,084</i>	<i>3 755 920,869</i>
Autres actifs courants	9	975 981,708	976 331,888
Placements et actifs financiers	10	66 708,403	52 659,818
Liquidités et équivalents de liquidités	11	7 762 123,121	1 861 388,521
Total des actifs courants		12 804 356,422	7 926 068,759
Total des actifs		17 847 537,780	11 974 798,643

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	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13 Pro forma
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889,000	3 500 000,000
Réserves consolidées		744 823,892	273 130,211
Autres capitaux propres		5 111 111,750	0,000
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		10 744 824,642	3 773 130,211
Résultat de l'exercice consolidé		1 201 388,758	1 735 366,452
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	12	11 946 213,400	5 508 496,663
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		2 254,977	1 522,493
Résultat des minoritaires		411,419	1 132,484
Total des intérêts minoritaires	13	2 666,396	2 654,977
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	14	1 202 761,513	721 120,684
Autres passifs non courants		0,000	0,000
Provisions	15	55 881,676	0,000
Total des passifs non courants		1 258 643,189	721 120,684
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	558 965,263	1 705 238,457
Autres passifs courants	17	1 576 548,044	1 026 637,298
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	2 504 501,488	3 010 650,564
Total des passifs courants		4 640 014,795	5 742 526,319
Total des passifs		5 898 657,984	6 463 647,003
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		17 847 537,780	11 974 798,643

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	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13 Pro forma
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	15 205 305,128	16 304 521,034
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		15 205 305,128	16 304 521,034
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	2	373 151,871	-423 379,497
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	3	8 653 796,602	10 109 709,939
Charges de personnel	4	1 724 292,246	1 463 420,602
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	875 724,772	769 632,602
Autres charges d'exploitation	6	1 693 724,978	1 579 914,298
<i>Total des charges d'exploitation</i>		13 320 690,469	13 499 297,944
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 884 614,659	2 805 223,090
Produits des placements		0,000	0,000
Charges financières nettes	7	441 115,581	418 689,047
Autres gains ordinaires	8	31 006,864	74 256,652
Autres pertes ordinaires	9	55 692,738	53 926,507
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 418 813,204	2 406 864,188
Impôt sur les bénéfices	10	102 965,976	548 137,200
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		1 315 847,228	1 858 726,988
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	11	28 853,196	28 853,196
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	12	-85 193,855	-93 374,856
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		1 201 800,177	1 736 498,936
Quote-part des intérêts minoritaires		411,419	1 132,484
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		1 201 388,758	1 735 366,452

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)

	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13 Pro forma
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 201 800,177	1 736 498,936
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	875 724,772	769 632,602
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	28 853,196	28 853,196
. Variation des stocks	305 066,557	-373 518,281
. Variation des créances	731 078,785	-795 439,056
. Variation des autres actifs	350,180	-126 288,873
. Variation des fournisseurs	-1 146 273,194	278 429,711
. Variation des autres passifs	-200 089,254	-131 747,154
. Moins-value de cession d'immobilisations	32 309,505	0,000
. Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	85 193,855	93 374,856
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>	<u>1 914 014,579</u>	<u>1 479 795,937</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 456 113,642	-875 018,203
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-2 000,000	-18 324,014
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-516 610,255	-387 634,556
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>	<u>-1 974 723,897</u>	<u>-1 280 976,773</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	6 000 000,750	0,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0,000	-1 406 500,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	0,000	-500,000
- Encaissement provenant des emprunts	1 146 735,055	594 048,101
- Remboursement des emprunts	-509 539,174	-526 082,694
- Flux liés aux opérations de factoring	-1 445 447,498	225 008,348
- Variation provenant des crédits de gestion	350 000,000	268 225,866
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>	<u>5 541 749,133</u>	<u>-845 800,379</u>
VARIATION DE TRESORERIE	5 481 039,815	-646 981,215
Trésorerie au début de l'exercice	1 474 605,237	2 121 586,452
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 955 645,052	1 474 605,237

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	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13 Pro forma
Revenus et autres produits d'exploitation	15 205 305,128	ou (Déstockage de production)	0			
Production stockée	-373 151,871					
Production immobilisée	0,000					
Total	14 832 153,257	Total	0,000	• Production	14 832 153,257	16 727 900,531
Production	14 832 153,257	Achat consommés	8 653 796,602	• Marge sur coût matières	6 178 356,655	6 618 190,592
Marge sur coût matière	6 178 356,655	Autres charges externes	1 506 491,182			
Subvention d'exploitation	0,000					
Total	6 178 356,655	Total	1 506 491,182	• Valeur Ajoutée brute	4 671 865,473	5 150 981,596
Valeur Ajoutée Brute	4 671 865,473	Impôts et taxes	187 233,796			
		Charges de personnel	1 724 292,246			
Total	4 671 865,473	Total	1 911 526,042	• Excédent brut d'exploitation	2 760 339,431	3 574 855,692
Excédent brut d'exploitation	2 760 339,431	Autres charges ordinaires	55 692,738			
Autres produits ordinaires	31 006,864	Charges financières	441 115,581			
Produits des placements	0,000	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	875 724,772			
Transfert et reprise de charges	0,000	Impôt sur le résultat ordinaire	102 965,976			
Total	2 791 346,295	Total	1 475 499,067	• Résultat net des entreprises intégrées	1 315 847,228	1 858 726,988
Résultat net des entreprises intégrées	1 315 847,228	Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence	85 193,855			
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	28 853,196			
Total	1 315 847,228	Total	114 047,051	• Résultat net de l'ensemble consolidé	1 201 800,177	1 736 498,936

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

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 :

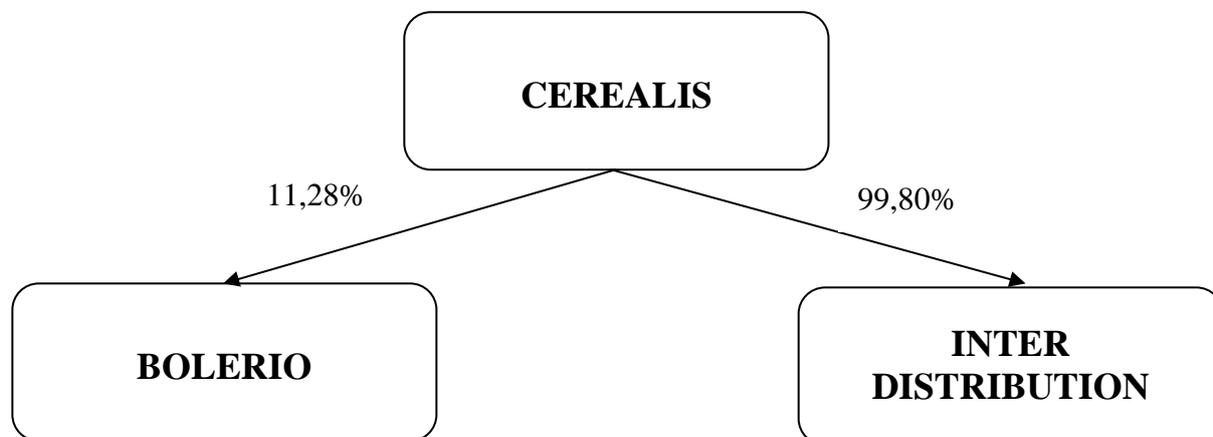
CEREALIS
(Société mère) La société CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Tebourba, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant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

BOLERIO
(Société Associé) 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	11,28%	11,28%	Influence notable	Mise en équivalence
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, de sa filiale et de la société associée, 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 2013

Pour les besoins de la préparation des états financiers consolidés pro forma de l'exercice 2013, il a été décidé que toutes les opérations de restructuration pour l'introduction en Bourse de la société CEREALIS soient prises en compte pour la détermination du périmètre de consolidation, à partir de l'exercice 2011 (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 après les opérations de restructuration.

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.

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

- L'augmentation de capital de la société CEREALIS par l'apport de 1.895 titres BOLERIO et de 2.495 titres INTERDISTRIBUTION, réalisée au cours de l'exercice 2014, et ce par l'émission de 9.096 actions au prix unitaire de 211,517 dinars ; soit un apport global de 1.923.958,571 TND réparti entre une augmentation du capital social de 909.600,000 TND et une prime d'émission globale 1 014 358,571 TND ;
- L'augmentation de capital de la société CEREALIS d'un montant de 1.200.400,000 TND par incorporation de la prime d'émission résultante de l'apport et d'une partie des résultats reportés pour un montant de 186 041,429 TND.

Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

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	20%
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 d'arrêté des comptes au 31 décembre 2014 et la date de publication 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.

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 filiale) 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 de la société filiale ;
- 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.

La société « BOLERIO » a été consolidée par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

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 de la société INTERDISTRIBUTION 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 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Ecart d'acquisition - Titres Interdistribution	577 063,919	663 623,507
Amortissements - Ecart d'acquisition (Titres Interdistribution)	-28 853,196	-86 559,588
Total	548 210,723	577 063,919

2. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Logiciel	64 248,400	53 147,900
Amortissements - logiciel	-53 214,790	-52 150,117
Total	11 033,610	997,783

3. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Terrain	276 692,600	276 692,600
Construction	1 053 223,873	1 053 223,873
Matériel d'exploitation	1 371 215,691	1 218 401,641
Matériel de transport	299 908,056	299 524,607
Agencement, aménagement & installation	277 093,163	261 972,276
Equipement de bureau	71 855,746	67 918,580
Matériel informatique	105 370,334	87 517,950
Matériel a statut juridique particulier	3 036 494,295	1 938 569,945
Aménagement matériel de transport	49 222,340	49 222,340
Sous total	6 541 076,098	5 253 043,812
Amortissement - constructions	-248 816,885	-199 904,523
Amortissement - matériel d'exploitation	-692 229,286	-612 927,650
Amortissement - matériel de transport	-204 642,812	-152 181,879
Amortissement - agencement, aménagement & installation	-109 424,626	-76 791,949
Amortissement - équipement de bureau	-54 083,850	-47 047,435
Amortissement - matériel informatique	-58 390,960	-47 777,946
Amortissement - matériel à statut juridique particulier	-1 459 643,143	-1 068 484,984
Amortissement - aménagement matériel de transport	-41 862,351	-29 556,766
Total	3 671 982,185	3 018 370,680

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
	31/12/2013	Variation	31/12/2014	31/12/2013	Variation	31/12/2014	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>							
Logiciels	53 147,900	11 100,500	64 248,400	52 150,117	1 064,673	53 214,790	11 033,610
Sous Total	53 147,900	11 100,500	64 248,400	52 150,117	1 064,673	53 214,790	11 033,610
<u>Immobilisations Corporelles</u>							
Terrain	276 692,600	0,000	276 692,600	0,000	0,000	0,000	276 692,600
Construction	1 053 223,873	0,000	1 053 223,873	199 904,523	48 912,362	248 816,885	804 406,988
Materiel d'exploitation	1 218 401,641	152 814,050	1 371 215,691	612 927,650	79 301,636	692 229,286	678 986,405
Materiel de transport	299 524,607	383,449	299 908,056	152 181,879	52 460,933	204 642,812	95 265,244
Agencement, aménagement & installation	261 972,276	15 120,887	277 093,163	76 791,949	32 632,677	109 424,626	167 668,537
Equipement de bureau	67 918,580	3 937,166	71 855,746	47 047,435	7 036,415	54 083,850	17 771,896
Materiels informatiques	87 517,950	17 852,384	105 370,334	47 777,946	10 613,014	58 390,960	46 979,374
Materiel a statut juridique particulier	1 938 569,945	1 097 924,350	3 036 494,295	1 068 484,984	391 158,159	1 459 643,143	1 576 851,152
Aménagement materiel de transport	49 222,340	0,000	49 222,340	29 556,766	12 305,585	41 862,351	7 359,989
Sous Total	5 253 043,812	1 288 032,286	6 541 076,098	2 234 673,132	634 420,781	2 869 093,913	3 671 982,185
TOTAL	5 306 191,712	1 299 132,786	6 605 324,498	2 286 823,249	635 485,454	2 922 308,703	3 683 015,795

4. Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Titres Bolério	0,000	43 384,950
Total	0,000	43 384,950

5. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dépôt et cautionnement	48 824,014	46 824,014
Titres de participation	400,000	400,000
Total	49 224,014	47 224,014

6. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Charges à répartir brutes	904 244,811	387 634,556
Résorptions des charges à répartir	-141 513,985	-25 946,018
Total	762 730,826	361 688,538

7. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Stocks matières premières	260 216,543	708 973,301
Stocks de produits finis	244 793,497	229 330,943
Stocks d'emballages	469 691,066	341 463,419
Total	974 701,106	1 279 767,663

8. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients ordinaires	2 729 891,390	2 159 444,111
Clients effets à recevoir	194 823,696	175 006,637
Clients créditeurs	-39 440,522	-38 620,859
Clients factoring	139 567,520	1 460 090,980
Total	3 024 842,084	3 755 920,869

9. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Prêts au personnel	14 404,000	20 950,000
Etat, Impôts et taxes à reporter	748 056,570	731 420,896
Débiteurs divers	54 805,363	61 405,363
Charges constatées d'avance	32 715,775	34 555,629
Prêts divers	50 000,000	50 000,000
Produits à recevoir	76 000,000	78 000,000
Total	975 981,708	976 331,888

10. Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
NEWBODY LINE	10 053,600	9 769,600
ONE TECH HOLDING	45 430,000	42 444,600
MIP	10 044,160	0,000
AXIS SICAV	1 175,207	445,618
Droits d'attribution	5,436	0,000
Total	66 708,403	52 659,818

11. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Chèques à encaisser	894 242,603	1 164 586,165
Chèques à payer	0,000	-67 891,479
Banques	6 353 224,610	45 160,651
Caisse	263 463,524	215 504,356
Avoirs en banque	0,000	3 538,794
Factoring	251 192,384	500 490,034
Total	7 762 123,121	1 861 388,521

12. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Capital social	4 888 889,000	3 500 000,000
Réserves consolidés	744 823,892	273 130,211
Prime d'émission	5 111 111,750	0,000
Résultat consolidé	1 201 388,758	1 735 366,452
Total	11 946 213,400	5 508 496,663

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

DESIGNATION	Capital social	Prime d'émission	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2013	3 500 000,000	0,000	273 130,211	1 735 366,452	5 508 496,663	1 522,493	1 132,484	2 654,977
Affectation du résultat de l'exercice 2013					0,000			0,000
<i>Résultats reprotés</i>			485 766,452	-485 766,452		1 132,484	-1 132,484	0,000
<i>Réserve Réinvestissement</i>		500 000,000		-500 000,000	0,000			0,000
<i>Dividendes</i>				-749 600,000	-749 600,000	-400,000		-400,000
<i>Quote-part subvention d'investissement liée à Bolério</i>			-14 072,771		-14 072,771			0,000
Augmentation du capital AGE 15/09/2014	500 000,000	-500 000,000			0,000			0,000
Augmentation du capital IPO	888 889,000	5 111 111,750			6 000 000,750			0,000
Résultat de l'exercice 2014				1 201 388,758	1 201 388,758		411,419	411,419
Capitaux propres au 31/12/2014	4 888 889,000	5 111 111,750	744 823,892	1 201 388,758	11 946 213,400	2 254,977	411,419	2 666,396

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 2014 est de 300 millimes.

13. Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Réserves des minoritaires	2 254,977	1 522,493
Résultat des minoritaires	411,419	1 132,484
Total	2 666,396	2 654,977

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

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2013	1 522,493	1 132,484	2 654,977
Distribution de dividendes Interdistribution	-400,000		-400,000
Affectation de résultat 2013	1 132,484	-1 132,484	0,000
Résultat de l'exercice 2014		411,419	411,419
Intérêts des minoritaires au 31/12/2014	2 254,977	411,419	2 666,396

14. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Emprunts bancaires	147 808,000	194 464,000
Emprunts Leasing	1 054 953,513	526 656,684
Total	1 202 761,513	721 120,684

15. Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Provision liée aux pertes dans la société BOLERIO	55 881,676	0,000
Total	55 881,676	0,000

16. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation	9 635,701	1 397 772,352
Fournisseurs effets à payer	568 198,465	678 993,614
Fournisseurs avances et acomptes	-18 868,903	-371 527,509
Total	558 965,263	1 705 238,457

17. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Personnel, Rémunération dues	133 038,657	108 439,244
Etats impôts et taxes	430 331,214	738 219,763
CNSS	75 250,649	58 182,300
Créditeurs divers	74 249,116	46 283,611
Dividendes à payer	750 000,000	0,000
Divers charges à payer	113 678,408	75 512,380
Total	1 576 548,044	1 026 637,298

18. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Factoring	0,000	1 445 447,498
Chèques à payer	80 112,757	8 292,251
Échéances à moins d'un an leasing	554 659,016	399 103,964
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 076 656,000	726 656,000
Découvert bancaires	793 073,715	431 150,851
Total	2 504 501,488	3 010 650,564

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1. Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Chiffre d'affaires	15 205 305,128	16 304 521,034
Total	15 205 305,128	16 304 521,034

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Variation des stocks des produits finis et des en cours	373 151,871	-423 379,497
Total	373 151,871	-423 379,497

3. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Achats stockés de matières premières	2 875 431,049	3 767 217,597
Achats stockés packaging	1 403 477,136	1 572 246,724
Achats emballages	21 454,500	25 436,212
Achats de marchandises locales	3 129 097,546	3 284 696,301
Achats de fournitures consommables	1 154,531	1 716,969
Achats de travaux et petits équipements	9 001,332	51 596,848
Achats d'études et prestations de services	31 269,300	167 736,000
Achats non stockés de matières et fournitures	66 180,450	34 459,570
Droit de douane	348 341,434	449 934,946
Frais de transit	98 866,532	62 112,758
Frais de transport sur importation	125 569,076	145 530,114
Variation de stocks de marchandises	-68 085,314	49 861,216
Carburants	471 060,885	367 654,435
Electricité & Gaz	140 978,145	129 510,249
Total	8 653 796,602	10 109 709,939

4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Salaires et compléments de salaires	1 537 426,858	1 304 730,701
Charges sociales	186 865,388	158 689,901
Total	1 724 292,246	1 463 420,602

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dotations aux amortissements des Immo. Incorporelles	1 064,673	3 428,987
Dotations aux amortissements des Immo. Corporelles	759 092,131	740 257,597
Dotations aux résorptions des charges à répartir	115 567,968	25 946,018
Total	875 724,772	769 632,602

6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Autres services extérieurs	0,000	808,325
Entretiens et réparations	276 434,372	203 639,647
Primes d'assurance	166 150,134	138 800,850
Rémunérations Intermédiaires et Honoraires	179 625,191	153 363,185
Publicités & relations publiques	619 899,317	680 576,991
Dons et Subventions	8 400,000	4 800,000
Transports	18 313,400	57 356,000
Déplacements, Missions et Réceptions	38 120,791	35 686,244
Frais Postaux & Télécommunications	65 479,412	47 152,053
Services bancaires et assimilés	53 625,265	68 354,301
Locations	80 443,300	76 671,400
Impôts et Taxes	187 233,796	112 705,302
Total	1 693 724,978	1 579 914,298

7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Intérêts sur emprunt	81 954,046	62 974,836
Autres charges financières	115 701,962	61 401,399
Intérêts sur leasing	75 672,950	75 922,924
Perte de change	64 093,786	115 733,263
Intérêts sur factoring	115 517,388	114 339,717
Produits financiers	-11 824,551	-11 683,092
Total	441 115,581	418 689,047

8. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Gains sur éléments non récurrents	31 006,864	74 256,652
Total	31 006,864	74 256,652

9. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Moins values sur cession d'immobilisations	32 309,505	0,000
Pertes sur éléments non récurrents	23 383,233	53 926,507
Total	55 692,738	53 926,507

10. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Impôts sur les sociétés	102 965,976	548 137,200
Total	102 965,976	548 137,200

11. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	28 853,196	28 853,196
Total	28 853,196	28 853,196

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Quote-part dans le résultat - Titres BOLERIO	-85 193,855	-93 374,856
Total	-85 193,855	-93 374,856

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Placements et actifs financiers	66 708,403	52 659,818
Banques	6 353 224,610	45 160,651
Caisse	263 463,524	215 504,356
Chèques à encaisser	894 242,603	1 164 586,165
Avoirs en banque	0,000	3 538,794
Factoring	251 192,384	500 490,034
Découvert bancaires	-793 073,715	-431 150,851
Chèques à payer	-80 112,757	-76 183,730
Total	6 955 645,052	1 474 605,237

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Liquidités et équivalents de liquidités	7 762 123,121	1 861 388,521
Placements et actifs financiers	66 708,403	52 659,818
Concours bancaires et autres passifs financiers	-2 504 501,488	-3 010 650,564
<i>Ajustements</i>		
<i>Échéances à moins d'un an leasing</i>	<i>554 659,016</i>	<i>399 103,964</i>
<i>Crédits courants liés aux cycles d'exploitation</i>	<i>1 076 656,000</i>	<i>726 656,000</i>
<i>Factoring</i>	<i>0,000</i>	<i>1 445 447,498</i>
Total trésorerie fin de période	6 955 645,052	1 474 605,237

X- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées entre les sociétés intégrées globalement au cours de l'exercice 2014 se détaillent comme suit :

Société	Comptes de gestion HT		Comptes de bilan	
	Achats	Ventes	Fournisseurs	Clients
CEREALIS		8 718 951,089		3 692 598,258
INTERDISTRIBUTION	8 718 951,089		3 692 598,258	

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2014

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 de la société **CEREALIS** et de sa filiale, 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 2014.

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Les états financiers consolidés, qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 17 847 537,780 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé de 1 201 388,758 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 de la société **CEREALIS** et de sa filiale au 31 décembre 2014, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice arrêté 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 2015

**Le Commissaire Aux Comptes
LOTFI REKIK**