

AVIS DES SOCIETES

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 2019 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mohamed TRIK.

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

BILAN (Exprimé en dinars)

ACTIFS

| | Notes | 2019 Au 30/06/2019 | 2018 Au 30/06/2018 (Retraité) | 2018 Au 31/12/2018 |
|---|------------|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 219 898 | 90 628 | 216 148 |
| Moins : amortissement | | -120 513 | -68 750 | -94 785 |
| <i>S/Total</i> | B-1 | <u>99 385</u> | <u>21 878</u> | <u>121 363</u> |
| Immobilisations corporelles | | 5 877 889 | 5 069 053 | 5 506 758 |
| Moins : amortissement | | -3 050 076 | -2 585 784 | -2 814 852 |
| <i>S/Total</i> | B-2 | <u>2 827 813</u> | <u>2 483 269</u> | <u>2 691 906</u> |
| Immobilisations financières | | 7 187 871 | 7 004 556 | 7 190 549 |
| Moins : Provisions | | -14 000 | 0 | 0 |
| <i>S/Total</i> | B-3 | <u>7 173 871</u> | <u>7 004 556</u> | <u>7 190 549</u> |
| Total des actifs immobilisés | | 10 101 069 | 9 509 703 | 10 003 818 |
| Autres actifs non courants | B-4 | 216 711 | 309 165 | 285 974 |
| Total des actifs non courants | | 10 317 780 | 9 818 868 | 10 289 792 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | | 2 938 262 | 1 531 711 | 1 963 151 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 | 0 |
| <i>S/Total</i> | B-5 | <u>2 938 262</u> | <u>1 531 711</u> | <u>1 963 151</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 6 627 115 | 5 865 305 | 5 677 920 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 | 0 |
| <i>S/Total</i> | B-6 | <u>6 627 115</u> | <u>5 865 305</u> | <u>5 677 920</u> |
| Autres actifs courants | | 1 967 129 | 1 451 172 | 1 882 937 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 | 0 |
| <i>S/Total</i> | B-7 | <u>1 967 129</u> | <u>1 451 172</u> | <u>1 882 937</u> |
| Placements et autres actifs financiers | B-8 | 1 579 230 | 1 066 288 | 2 066 253 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B-9 | 1 180 021 | 1 021 574 | 322 346 |
| Total des actifs courants | | 14 291 757 | 10 936 050 | 11 912 607 |
| Total des actifs | | 24 609 537 | 20 754 918 | 22 202 399 |

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

BILAN

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 2019 | 2018 | 2018 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | Au 30/06/2019 | Au 30/06/2018 | Au 31/12/2018 |
| | | | (Retraité) | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 4 888 889 | 4 888 889 | 4 888 889 |
| Réserves légales | | 488 889 | 488 889 | 488 889 |
| Prime d'émission | | 2 813 334 | 3 546 667 | 3 546 667 |
| Autres capitaux propres | | 3 240 000 | 3 240 000 | 3 240 000 |
| Resultats reportés | | 4 309 173 | 2 224 285 | 2 224 285 |
| Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice | | 15 740 285 | 14 388 730 | 14 388 730 |
| Résultat de l'exercice | | 860 040 | 833 347 | 2 084 888 |
| Total capitaux propres avant affectation | B-10 | 16 600 325 | 15 222 077 | 16 473 618 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | B-11 | 773 464 | 1 270 817 | 931 907 |
| Provision pour risques et charges | | 0 | 0 | 0 |
| Total des passifs non courants | | 773 464 | 1 270 817 | 931 907 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B-12 | 2 015 169 | 565 918 | 1 885 754 |
| Autres passifs courants | B-13 | 1 521 704 | 1 364 386 | 809 234 |
| Autres passifs financiers | B-14 | 2 835 019 | 1 672 743 | 1 924 725 |
| Concours bancaires | B-15 | 863 856 | 658 977 | 177 161 |
| Total des passifs courants | | 7 235 748 | 4 262 024 | 4 796 874 |
| Total des passifs | | 8 009 212 | 5 532 841 | 5 728 781 |
| Total capitaux propres et passifs | | 24 609 537 | 20 754 918 | 22 202 399 |

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 2019 | 2018 | 2018 |
|--|-------|--------------------------------|--|--------------------------------|
| | | Du 01/01/2019 Au 30/06/2019 | Du 01/01/2018 Au 30/06/2018 (Retraité) | Du 01/01/2018 Au 31/12/2018 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | R-1 | 7 005 026 | 5 601 878 | 13 505 096 |
| Autres produits d'exploitation | | 0 | 0 | 0 |
| Total des produits d'exploitation | | 7 005 026 | 5 601 878 | 13 505 096 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | | -107 261 | 29 157 | -64 062 |
| Achats de matières et d'approvisionnements consommés | R-2 | 4 488 024 | 3 189 978 | 7 502 069 |
| Charges de personnel | R-3 | 637 452 | 508 880 | 1 134 780 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R-4 | 357 132 | 376 536 | 708 411 |
| Autres charges d'exploitation | R-5 | 467 322 | 373 050 | 1 276 284 |
| Total des charges d'exploitation | | 5 842 669 | 4 477 601 | 10 557 482 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 162 357 | 1 124 277 | 2 947 614 |
| Charges financières nettes | R-6 | 251 282 | 226 418 | 525 347 |
| Produits des placements | R-7 | 167 608 | 134 037 | 192 911 |
| Autres gains ordinaires | | 25 149 | 5 339 | 12 187 |
| Autres pertes ordinaires | | 15 793 | 6 161 | 36 206 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 1 088 039 | 1 031 074 | 2 591 159 |
| Impôt sur les bénéfices | R-8 | 227 999 | 197 727 | 506 271 |
| RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 860 040 | 833 347 | 2 084 888 |
| Eléments extraordinaires | | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 860 040 | 833 347 | 2 084 888 |
| Effet des modifications comptables (net d'impôt) | | 0 | 0 | 0 |
| RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES | | 860 040 | 833 347 | 2 084 888 |

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 2019 Du 01/01/2019 Au 30/06/2019 | 2018 Du 01/01/2018 Au 30/06/2018 | 2018 Du 01/01/2018 Au 31/12/2018 |
|--|-------|--|--|--|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| - Résultat net | | 860 040 | 833 347 | 2 084 888 |
| - Ajustements pour : | | | | |
| . Dotation aux amortissements et aux provisions | | 357 132 | 376 536 | 708 411 |
| . Variation des stocks | F-1 | -975 111 | 28 584 | -371 384 |
| . Variation des créances | F-2 | -949 195 | 486 092 | 673 477 |
| . Variation des autres actifs | F-3 | -84 192 | 297 480 | -134 285 |
| . Variation des fournisseurs | F-4 | 129 415 | -1 114 271 | 205 566 |
| . Variation des autres passifs | F-5 | 1 138 | -287 522 | -207 119 |
| . Variation des placements courant et autres actifs financiers | F-6 | 487 023 | 0 | 0 |
| . Plus ou moins value de cession | | 0 | 0 | 0 |
| . Q.P. subvention d'investissements | | 0 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | -173 750 | 620 246 | 2 959 554 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F-7 | -374 881 | -188 449 | -751 673 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 0 | 0 | 0 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | 0 | -965 302 | -1 026 383 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | F-8 | 2 678 | 212 260 | 87 348 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants | F-9 | -12 917 | -162 579 | -247 632 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | | -385 120 | -1 104 070 | -1 938 340 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | | 0 | 0 | 0 |
| - Dividendes et autres distributions | | 0 | 0 | -635 556 |
| - Encaissement subvention d'investissement | | 0 | 0 | 0 |
| - Encaissement provenant des emprunts | | 0 | 757 100 | 1 192 000 |
| - Remboursement d'emprunts | F-10 | -110 310 | -99 371 | -621 199 |
| - Variation provenant des crédits de gestion | F-11 | 840 160 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | | 729 850 | 657 729 | -64 755 |
| INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES | | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 170 980 | 173 905 | 956 459 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F-12 | 145 185 | 1 254 980 | 1 254 980 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F-13 | 316 165 | 1 428 885 | 2 211 439 |

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

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 2019 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.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 ont été retraités pour tenir compte des opérations suivantes :

- Affectation de résultat de l'exercice 2017 conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 juin 2018 et constatation des dividendes à payer s'élevant à 635 556 Dinars parmi les « Autres passifs courants ».
- Constatation de l'Impôt sur les sociétés et de la contribution de solidarité sociale calculés sur la base du résultat fiscal du premier semestre de l'année 2018.

IV. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

| Désignation | Taux |
|---|--------------|
| - Marque et brevet | 33,33% |
| - Logiciel | 33,33% |
| - Construction | 4% à 5% |
| - Matériel et outillage d'exploitation | 10% à 33,33% |
| - Matériel de transport | 20% |
| - Installation Générale Agencement et Aménagement | 10% |
| - Mobilier de bureau | 20% |
| - Matériel informatique | 15% à 20% |

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

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 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.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société CEREALIS n'a pas enregistré entre la date d'arrêté de la situation au 30 juin 2019 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.

VI. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Logiciels | 196 840 | 70 370 | 193 090 |
| Marques et brevets | 23 058 | 20 258 | 23 058 |
| Sous Total | 219 898 | 90 628 | 216 148 |
| Amortissements | -120 513 | -68 750 | -94 785 |
| Total | 99 385 | 21 878 | 121 363 |

B.2. Immobilisations corporelles

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Terrain | 276 693 | 276 693 | 276 693 |
| Constructions | 1 249 179 | 1 053 224 | 1 053 224 |
| Matériel et outillage | 2 949 947 | 2 566 738 | 2 660 072 |
| Matériel de transport | 640 338 | 640 338 | 640 338 |
| Agencement, Aménagement & Installation | 399 521 | 357 485 | 394 470 |
| Equipement de bureau | 95 452 | 77 248 | 92 322 |
| Matériel informatique | 263 890 | 95 327 | 227 859 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 869 | 0 | 2 079 |
| Constructions en cours | 0 | 2 000 | 159 701 |
| Sous Total | 5 877 889 | 5 069 053 | 5 506 758 |
| Amortissements | -3 050 076 | -2 585 784 | -2 814 852 |
| Total | 2 827 813 | 2 483 269 | 2 691 906 |

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.

CEREALIS

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1
rue du Lac Turkana
Les Berges du Lac -1053 Tunis

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

| DESIGNATIONS | VALEURS D'ORIGINE | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N. Au 30/06/2019 |
|--|-------------------|--|------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------|
| | Au 31/12/2018 | Acquisitions et/ou Reclassements | Cessions et/ou Reclassements | Au 30/06/2019 | Cumulés au 31/12/2018 | Dotations | Régularisation | Cumulés au 30/06/2019 | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | |
| Logiciels informatiques | 193 090 | 3 750 | 0 | 196 840 | 82 217 | 22 680 | 0 | 104 897 | 91 943 |
| Marques et brevets | 23 058 | 0 | 0 | 23 058 | 12 568 | 3 048 | 0 | 15 616 | 7 442 |
| S/ TOTAL | 216 148 | 3 750 | 0 | 219 898 | 94 785 | 25 728 | 0 | 120 513 | 99 385 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | |
| Terrains | 276 692 | 0 | 0 | 276 692 | 0 | 0 | 0 | 0 | 276 692 |
| Constructions | 1 053 224 | 4 181 | 191 774 | 1 249 179 | 444 466 | 28 934 | 0 | 473 400 | 775 779 |
| Matériel et outillage | 2 660 072 | 289 875 | 0 | 2 949 947 | 1 535 173 | 149 374 | 0 | 1 684 547 | 1 265 400 |
| Matériel de transport | 640 338 | 0 | 0 | 640 338 | 439 398 | 25 418 | 0 | 464 816 | 175 522 |
| Agencement, Aménagement & Installation | 394 470 | 5 051 | 0 | 399 521 | 237 241 | 14 889 | 0 | 252 130 | 147 391 |
| Equipement de bureau | 92 323 | 3 129 | 0 | 95 452 | 72 556 | 1 222 | 0 | 73 778 | 21 674 |
| Materiel informatique | 227 859 | 36 031 | 0 | 263 890 | 85 854 | 15 168 | 0 | 101 022 | 162 868 |
| Autres immob corporelles | 2 079 | 791 | 0 | 2 870 | 164 | 219 | 0 | 383 | 2 487 |
| Constructions en cours | 159 701 | 32 073 | -191 774 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| S/TOTAL | 5 506 758 | 371 131 | 0 | 5 877 889 | 2 814 852 | 235 224 | 0 | 3 050 076 | 2 827 813 |
| TOTAL GENERAL | 5 722 906 | 374 881 | 0 | 6 097 787 | 2 909 637 | 260 952 | 0 | 3 170 589 | 2 927 198 |

B.3. Immobilisations financières

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participation | 7 060 425 | 6 905 723 | 7 060 425 |
| Dépôts et cautionnements/loyers | 12 400 | 7 700 | 12 400 |
| Dépôts et cautionnements/imports | 115 046 | 91 133 | 117 724 |
| Sous Total | 7 187 871 | 7 004 556 | 7 190 549 |
| Provisions sur dépôts et cautionnements/imports | -14 000 | 0 | 0 |
| Total | 7 173 871 | 7 004 556 | 7 190 549 |

Les titres de participation se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Acquisitions / Cession | Solde au 30/06/2019 | Nombre de titres | % détention |
|-------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| BOLERIO | 5 202 945 | 0 | 5 202 945 | 47 785 | 90,5% |
| INTERDISTRIBUTION | 1 856 280 | 0 | 1 856 280 | 2 495 | 99,8% |
| MASTER FOOD | 200 | 0 | 200 | - | - |
| INTER AGRO | 1 000 | 0 | 1 000 | - | - |
| Total | 7 060 425 | 0 | 7 060 425 | | |

B.4. Autres actifs non courants

| Désignation | V brute 30/06/2019 | Résorption 30/06/2019 | Solde au 30/06/2019 |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|
| Charge à répartir | 298 891 | 82 180 | 216 711 |
| Total | 298 891 | 82 180 | 216 711 |

B.5. Stocks

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks de matières premières | 1 562 523 | 672 996 | 667 273 |
| Stocks d'emballages | 960 323 | 643 780 | 987 724 |
| Stocks de produits finis et en cours | 415 416 | 214 935 | 308 154 |
| Total | 2 938 262 | 1 531 711 | 1 963 151 |

B.6. Clients et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 6 627 115 | 5 865 305 | 5 677 920 |
| Total | 6 627 115 | 5 865 305 | 5 677 920 |

B.7. Autres actifs courants

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Personnel, prêts et avances | 9 240 | 5 710 | 9 580 |
| Etat, crédit d'IS | 1 861 180 | 1 287 650 | 1 608 144 |
| Etat, crédit TVA | 745 | 602 | 115 587 |
| Etat, crédit DC | 15 293 | 0 | 15 293 |
| Etat, crédit TFP | 757 | 1 033 | 0 |
| Produits à recevoir | 3 330 | 88 160 | 100 597 |
| Débiteurs divers | 3 120 | 19 022 | 3 120 |
| Charges constatées d'avance | 73 464 | 48 995 | 30 616 |
| Total | 1 967 129 | 1 451 172 | 1 882 937 |

B.8. Placements et actifs financiers

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres BVMT & SICAV | 65 136 | 66 288 | 66 253 |
| Placement à terme | 1 500 000 | 1 000 000 | 2 000 000 |
| Intérêts courus sur placement | 14 094 | 0 | 0 |
| Total | 1 579 230 | 1 066 288 | 2 066 253 |

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Chèques à encaisser | 172 343 | 394 595 | 22 179 |
| Banques TND | 935 746 | 583 314 | 276 762 |
| Intermédiaire en bourse | 90 | 0 | 0 |
| Caisses | 71 842 | 43 665 | 23 405 |
| Total | 1 180 021 | 1 021 574 | 322 346 |

B.10. Capitaux propres

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 4 888 889 | 4 888 889 | 4 888 889 |
| Réserves légales | 488 889 | 488 889 | 488 889 |
| Primes d'émission | 2 813 334 | 3 546 667 | 3 546 667 |
| Réserves pour réinvestissement | 3 240 000 | 3 240 000 | 3 240 000 |
| Résultats reportés | 4 309 173 | 2 224 285 | 2 224 285 |
| Sous total | 15 740 285 | 14 388 730 | 14 388 730 |
| Résultat de la période | 860 040 | 833 347 | 2 084 888 |
| Total | 16 600 325 | 15 222 077 | 16 473 618 |

Le résultat par action se présente comme suit :

| Désignation | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Résultat net de la période | 860 040 | 833 347 | 2 084 888 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires | 4 888 889 | 4 888 889 | 4 888 889 |
| Résultat par action | 0,176 TND | 0,170 TND | 0,426 TND |

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

| Désignations | Capital social | Réserve légale | Prime d'émission | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Solde initial 2019 | 4 888 889 | 488 889 | 3 546 667 | 3 240 000 | 2 224 285 | 2 084 888 | 16 473 618 |
| <i>Affectation résultat 2018</i> | | | | | | 2 084 888 | -2 084 888 |
| <i>Dividendes</i> | | | -733 333 | | | | -733 333 |
| Résultat au 30/06/2019 | | | | | | 860 040 | 860 040 |
| Solde final 30/06/2019 | 4 888 889 | 488 889 | 2 813 334 | 3 240 000 | 4 309 173 | 860 040 | 16 600 325 |

B.11. Emprunts

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Emprunts bancaires | 773 464 | 1 270 817 | 931 907 |
| Total | 773 464 | 1 270 817 | 931 907 |

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 511 121 | 140 586 | 465 040 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 814 364 | 206 137 | 434 523 |
| Fournisseurs d'exploitation effet à payer | 558 216 | 214 795 | 863 471 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 131 468 | 4 400 | 122 720 |
| Total | 2 015 169 | 565 918 | 1 885 754 |

B.13. Autres passifs courants

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Personnel, rémunérations due | 59 634 | 53 272 | 86 179 |
| Etat, impôts et taxes | 108 437 | 138 584 | 192 541 |
| Créditeurs divers | 23 755 | 24 118 | 24 026 |
| Actionnaires, dividendes à payer | 1 083 333 | 985 556 | 350 000 |
| CNSS | 47 293 | 39 713 | 43 946 |
| Charges à payer | 199 252 | 123 143 | 112 542 |
| Total | 1 521 704 | 1 364 386 | 809 234 |

B.14. Autres passifs financiers

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunt courant liés au cycle d'exploitation | 2 440 160 | 1 600 000 | 1 600 000 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires | 372 858 | 72 743 | 324 725 |
| Intérêts courus sur emprunts | 22 001 | 0 | 0 |
| Total | 2 835 019 | 1 672 743 | 1 924 725 |

B.15. Concours bancaires

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-----------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Chèques à payer | 26 080 | 4 617 | 128 502 |
| 'Banques TND | 837 776 | 654 360 | 48 659 |
| Total | 863 856 | 658 977 | 177 161 |

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

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires - local | 6 866 146 | 5 543 663 | 13 403 781 |
| Chiffre d'affaires - export | 138 880 | 58 215 | 101 315 |
| Total | 7 005 026 | 5 601 878 | 13 505 096 |

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

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achat matières premières | 3 996 540 | 2 157 087 | 5 373 510 |
| Achat fournitures et consommables | 1 353 852 | 923 934 | 2 299 566 |
| Variation stocks matières | -867 851 | -573 | -307 322 |
| Achats d'études et de prestations de services | 5 483 | 109 530 | 125 234 |
| Achats de matériel, équipements et travaux | 0 | 0 | 11 081 |
| Total | 4 488 024 | 3 189 978 | 7 502 069 |

R.3. Charges de personnel

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires | 568 418 | 450 323 | 1 010 663 |
| Charges sociales | 69 034 | 58 557 | 124 117 |
| Total | 637 452 | 508 880 | 1 134 780 |

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 260 952 | 244 256 | 467 887 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 82 180 | 132 280 | 240 524 |
| Dotations aux provisions | 14 000 | 0 | 0 |
| Total | 357 132 | 376 536 | 708 411 |

R.5. Autres charges d'exploitation

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Sous-traitance générale | 84 000 | 0 | 84 001 |
| Charges de location | 64 097 | 62 065 | 136 358 |
| Entretien et réparation | 16 647 | 15 274 | 25 728 |
| Primes d'assurances | 16 723 | 17 370 | 33 860 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 92 174 | 80 979 | 188 050 |
| Publicité, publication et relation publique | 40 248 | 49 240 | 497 075 |
| Déplacements, missions, réceptions | 30 123 | 37 599 | 59 663 |
| Frais de transport | 7 010 | 5 575 | 12 944 |
| Frais de télécommunication | 34 597 | 32 906 | 67 142 |
| Services bancaires et assimilés | 25 594 | 31 346 | 49 781 |
| Jetons de présence | 21 875 | 0 | 43 750 |
| Impôts et Taxes | 34 234 | 40 696 | 77 932 |
| Total | 467 322 | 373 050 | 1 276 284 |

R.6. Charges financières nettes

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges d'intérêts | 210 339 | 147 495 | 328 335 |
| Gains de changes | -14 783 | -1 309 | -1 309 |
| Pertes de changes | 55 726 | 80 232 | 198 321 |
| Total | 251 282 | 226 418 | 525 347 |

R.7. Produits des placements

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes | 86 329 | 84 830 | 84 830 |
| Intérêts sur placements | 83 789 | 49 207 | 108 081 |
| Moins-value de cession de titres | -2 510 | 0 | 0 |
| Total | 167 608 | 134 037 | 192 911 |

R.8. Impôt sur les bénéfices

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 218 941 | 188 265 | 481 891 |
| Contribution de solidarité sociale | 9 058 | 9 462 | 24 380 |
| Total | 227 999 | 197 727 | 506 271 |

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1.Variation des stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|---------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Rubrique « Stocks » | 1 963 151 | 2 938 262 | -975 111 |

F.2.Variation des créances

| Désignations | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|----------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Rubrique « Clients » | 5 677 920 | 6 627 115 | -949 195 |

F.3.Variation des autres actifs

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Rubrique « Autres actifs courants » | 1 882 937 | 1 967 129 | -84 192 |

F.4.Variation des fournisseurs

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|---------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Rubrique « Fournisseurs » | 2 015 169 | 1 885 754 | 129 415 |

F.5.Variation des autres passifs

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|--------------|
| Rubrique « Autres passifs courants » | 1 521 704 | 809 234 | 712 470 |
| Ajustement - Dividendes décidées non encore distribuées | -733 333 | 0 | -733 333 |
| Ajustement - Intérêts courus | 22 001 | 0 | 22 001 |
| Total | | | 1 138 |

F.6.Variation des placements et autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|-----------|
| Rubrique « Placement & actifs financiers » | 2 066 253 | 1 579 230 | 487 023 |

F.7.Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | 30/06/2019 |
|---|-----------------|
| Acquisition - Immobilisations incorporelles | -3 750 |
| Acquisition - Immobilisations corporelles | -371 131 |
| Total | -374 881 |

F.8. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

| Désignation | 30/06/2019 |
|---------------------------------------|--------------|
| Récupération - Dépôt et cautionnement | 2 678 |
| Total | 2 678 |

F.9. Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants

| Désignation | 30/06/2019 |
|---------------------------|----------------|
| Charges à répartir brutes | -12 917 |
| Total | -12 917 |

F.10. Remboursement des emprunts

| Désignation | 30/06/2019 |
|-------------------------------|------------|
| Décaissements crédit bancaire | -110 310 |

F.11. Variation provenant des crédits de gestion

| Désignation | 30/06/2019 | 31/12/2018 | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Emprunt courant liés au cycle d'exploitation | 2 440 160 | 1 600 000 | 840 160 |

F.12. Trésorerie début de période

| Désignation | 31/12/2018 |
|--|----------------|
| Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités » | 322 346 |
| Rubrique « Concours bancaires » | -177 161 |
| Total | 145 185 |

F.13. Trésorerie à la fin de la période

| Désignation | 30/06/2019 |
|--|----------------|
| Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités » | 1 180 021 |
| Rubrique « Concours bancaires » | -863 856 |
| Total | 316 165 |

Tunis, le 29 Août 2019

Messieurs les Actionnaires de la société CEREALIS SA

Immeuble Amir El Bouhaira, Rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, 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 un examen limité des états financiers intermédiaires de la société CEREALIS portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2019.

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 860 040 dinars et un total bilan de 24 609 537 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité 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 conséquence, une 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 au 30 juin 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément au système comptables des entreprises en Tunisie.

Le Commissaire aux Comptes

Mohamed TRIKI