

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE CEREALIS.SA

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

Le groupe CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Mohamed TRIKI.

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	2021	2020
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/21	Au 31/12/20
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	2 083 286	1 684 562
Immobilisations incorporelles		279 944	277 034
Moins : amortissements		-275 061	-250 473
<i>S/Total</i>	2	4 883	26 561
Immobilisations corporelles		20 804 069	18 906 112
Moins : amortissements		-12 466 096	-10 618 476
<i>S/Total</i>	3	8 337 973	8 287 636
Titres mis en équivalence		0	0
Immobilisations financières		171 423	173 574
Moins : Provisions		-80 833	-80 833
<i>S/Total</i>	4	90 590	92 741
Total des actifs immobilisés		10 516 732	10 091 500
Autres actifs non courants	5	399 927	389 717
Total des actifs non courants		10 916 659	10 481 217
ACTIFS COURANTS			
Stocks		4 007 299	3 432 235
Moins : Provisions		-6 512	0
<i>S/Total</i>	6	4 000 787	3 432 235
Clients et comptes rattachés		4 759 219	3 433 913
Moins : Provisions		-991 824	-826 889
<i>S/Total</i>	7	3 767 395	2 607 024
Autres actifs courants	8	1 731 539	1 449 843
Placements et actifs financiers	9	4 165 628	3 141 382
Liquidités et équivalents de liquidités	10	9 763 504	9 987 896
Total des actifs courants		23 428 853	20 618 380
Total des actifs		34 345 512	31 099 597

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)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2021 Au 31/12/21	2020 Au 31/12/20
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées		9 984 935	6 458 109
Autres capitaux propres		4 484 418	5 318 087
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		19 358 242	16 665 085
Résultat de l'exercice consolidé		4 921 008	3 526 826
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	24 279 250	20 191 911
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		86 772	348 012
Résultat des minoritaires		30 177	-3 713
Total des intérêts minoritaires	12	116 949	344 299
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	1 261 336	1 400 613
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		50 000	0
Total des passifs non courants		1 311 336	1 400 613
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	2 390 088	2 335 230
Autres passifs courants	15	2 205 453	2 096 186
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	4 042 436	4 731 358
Total des passifs courants		8 637 977	9 162 774
Total des passifs		9 949 313	10 563 387
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		34 345 512	31 099 597

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	2021 Au 31/12/21	2020 Au 31/12/20
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	38 881 621	33 010 711
Autres produits d'exploitation	2	15 025	10 869
Total des produits d'exploitation		38 896 646	33 021 580
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -	3	18 835	40 003
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	20 920 619	18 179 111
Charges de personnel	5	4 188 056	3 699 661
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 369 411	2 002 010
Autres charges d'exploitation	7	4 790 918	3 615 556
Total des charges d'exploitation		32 287 839	27 536 341
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 608 807	5 485 239
Produits des placements		349 073	275 393
Charges financières nettes	8	988 164	1 013 413
Autres gains ordinaires	9	34 794	142 719
Autres pertes ordinaires	10	25 084	39 157
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 979 426	4 850 781
Impôt sur les bénéfices	11	885 787	1 212 273
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		5 093 639	3 638 508
Pertes extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		5 093 639	3 638 508
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	142 454	115 395
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence		0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		4 951 185	3 523 113
Quote-part des intérêts minoritaires	13	30 177	-3 713
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		4 921 008	3 526 826

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)

	2021 Au 31/12/21	2020 Au 31/12/20
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 951 185	3 523 113
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	2 369 411	2 002 010
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	142 454	115 395
. Variation des stocks	-575 064	-247 730
. Variation des créances	-1 365 911	795 812
. Variation des autres actifs	-281 696	1 844 767
. Variation des fournisseurs	54 858	452 586
. Variation des autres passifs	103 943	244 165
. Variation des modifications comptables	-257 222	-414 296
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	0	-77 514
. Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-2 558	-10 869
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	5 139 400	8 227 439
FLI FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 900 867	-2 161 212
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	80 000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	-102 771
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	2 151	114 593
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-246 219	-294 332
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-2 144 935	-2 363 722
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-831 111	-782 222
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-305	-305
- Encaissement provenant des subventions d'investissement	0	0
- Encaissement provenant des emprunts	0	246 000
- Remboursement des emprunts	-78 628	-919 036
- Variation provenant des crédits de gestion	-847 051	-182 800
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-1 757 095	-1 638 363
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation	-541 655	0
VARIATION DE TRESORERIE	695 715	4 225 354
Trésorerie au début de l'exercice	12 571 499	8 346 145
Trésorerie à la clôture de l'exercice	13 267 214	12 571 499

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2021

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 quatre 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 INTER DISTRIBUTION 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.

ICEBERG
DISTRIBUTION
(Société filiale)

La société ICEBERG DISTRIBUTION est une société à responsabilité limitée spécialisée dans la distribution et commerce en gros des produits alimentaires, produits cosmétiques et produits ménagers ainsi que tous autres produits liés. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et les textes en vigueur qui réglementent le commerce de distribution.

II. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
CEREALIS	-	100,00%	Société mère	Intégration globale
BOLERIO	99,95%	99,95%	Exclusif	Intégration globale
INER DISTRIBUTION	99,80%	99,80%	Exclusif	Intégration globale
ICEBERG DISTRIBUTION	65%	64,87%	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. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers consolidés du groupe 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.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par le groupe 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 le groupe 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 du groupe 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 le groupe, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le Groupe CEREALIS n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2021 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, 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'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- 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'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.

2. 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.

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. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 ECART D'ACQUISITION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	577 064	577 064
Ecarts d'acquisition - Bolério	2 272 012	1 730 834
<i>Sous total</i>	2 849 076	2 307 898
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	-230 827	-201 973
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Bolério	-534 963	-421 363
<i>Sous total</i>	-765 790	-623 336
Total	2 083 286	1 684 562

B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Logiciels	219 435	219 435
Marques et brevets	60 509	57 599
<i>Sous total</i>	279 944	277 034
Amortissement logiciels	-218 826	-196 542
Amortissement marques et brevets	-56 235	-53 931
Total	4 883	26 561

B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Terrain	312 234	312 234
Construction	3 728 791	2 619 459
Matériel d'exploitation	8 301 974	7 787 886
Matériel de transport	6 542 284	5 464 577
Aménagement matériel de transport	320 829	228 739
Agencement, aménagement & installation	711 470	686 050
Equipement de bureau	148 224	139 175
Matériels informatiques	548 859	479 517
Autres immobilisations corporelles	98 522	79 143
Immobilisations en cours	90 882	1 109 332
Sous total	20 804 069	18 906 112
Amortissement construction	-1 382 351	-1 199 661
Amortissement matériel d'exploitation	-5 520 695	-4 765 534
Amortissement matériel de transport	-4 385 216	-3 665 526
Amortissement aménagement matériel de transport	-199 604	-152 567
Amortissement agencement, aménagement & installation	-488 264	-435 427
Amortissement équipement de bureau	-122 641	-114 196
Amortissement matériels informatiques	-309 279	-243 696
Amortissement autres immobilisations corporelles	-58 046	-41 869
Total	8 337 973	8 287 636

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

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

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
	31/12/2020	Acquisition	Cession	31/12/2021	31/12/2020	Dotation	Cession	31/12/2021	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	219 435	0	0	219 435	196 542	22 284	0	218 826	609
Marques et brevets	57 599	2 910	0	60 509	53 931	2 304	0	56 235	4 274
Sous Total	277 034	2 910	0	279 944	250 473	24 588	0	275 061	4 883
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrain	312 234	0	0	312 234	0	0	0	0	312 234
Construction	2 619 459	1 109 332	0	3 728 791	1 199 661	182 690	0	1 382 351	2 346 440
Agencement, aménagement & installation	686 050	25 421	0	711 471	435 427	52 837	0	488 264	223 207
Matériel d'exploitation	7 787 886	514 088	0	8 301 974	4 765 534	755 161	0	5 520 695	2 781 279
Matériel de transport	5 464 577	1 077 707	0	6 542 284	3 665 526	719 690	0	4 385 216	2 157 068
Aménagement matériel de transport	228 739	92 090	0	320 829	152 567	47 037	0	199 604	121 225
Equipement de bureau	139 175	9 048	0	148 223	114 196	8 445	0	122 641	25 582
Matériels informatiques	479 517	69 342	0	548 859	243 696	65 583	0	309 279	239 580
Autres immobilisations corporelles	79 143	19 379	0	98 522	41 869	16 177	0	58 046	40 476
Immobilisations en cours	1 109 332	-1 018 450	0	90 882	0	0	0	0	90 882
Sous Total	18 906 112	1 897 957	0	20 804 069	10 618 476	1 847 620	0	12 466 096	8 337 973
TOTAL	19 183 146	1 900 867	0	21 084 013	10 868 949	1 872 208	0	12 741 157	8 342 856

B.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dépôt et cautionnement	169 023	171 174
Titres de participation	2 400	2 400
Sous total	171 423	173 574
Moins : Provisions	-80 833	-80 833
Total	90 590	92 741

B.5 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Charges à répartir	399 927	389 717
Total	399 927	389 717

B.6 STOCKS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Stocks matières premières	1 599 052	1 587 685
Stocks de produits finis	654 998	660 994
Stocks de marchandise	6 512	3 459
Stocks d'emballages	1 746 737	1 180 097
Sous total	4 007 299	3 432 235
Moins : Provisions	-6 512	0
Total	4 000 787	3 432 235

B.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients ordinaires	2 928 881	1 780 483
Clients effets à recevoir	1 365 401	1 250 312
Clients créditeurs	253 801	267 245
Clients factoring	211 136	135 873
Sous total	4 759 219	3 433 913
Provisions sur créances douteuses	-991 824	-826 889
Total	3 767 395	2 607 024

B.8 AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Prêts au personnel	25 650	25 642
Personnel, avances et acomptes	12 933	13 405
Fournisseurs avances	261 572	132 606
Etat, Impôts et taxes	0	9 624
Etat, Crédit d'Impôt	1 222 650	1 149 008
Débiteurs divers	91 544	9 598
Charges constatées d'avance	81 339	62 893
Produits à recevoir	35 851	47 067
Total	1 731 539	1 449 843

B.9 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Placements	4 000 000	3 000 000
SICAV & titres cotés	126 957	119 422
Intérêts constatés d'avance sur crédits	5 850	19 979
Intérêts courus sur placement	32 821	1 981
Total	4 165 628	3 141 382

B.10 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Chèques à encaisser	3 961 871	4 840 654
Banques	5 214 706	4 370 697
Caisse	261 836	254 386
Factoring	318 275	515 254
Blocage et déblocage	6 811	6 811
Intermédiaire en bourse	5	94
Total	9 763 504	9 987 896

B.11 CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées	9 984 935	6 458 109
Réserve spéciale d'investissement	3 240 000	3 240 000
Prime d'émission	1 200 001	2 031 112
Subvention d'investissement	44 417	46 975
Résultat consolidé (Part du Groupe)	4 921 008	3 526 826
Total	24 279 250	20 191 911

B.12 INTERETS MINORITAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Réserves des minoritaires	86 772	348 012
Résultat des minoritaires	30 177	-3 713
Total	116 949	344 299

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

GROUPE - CEREALISSiège 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 31/12/2020	4 888 889	2 031 112	46 975	3 240 000	6 458 109	3 526 826	20 191 911	348 012	-3 713	344 299
Affectation du résultat de l'exercice 2020							0			0
<i>Résultats reportés</i>					3 526 826	-3 526 826	0	-3 713	3 713	0
<i>Dividendes</i>		-831 111					-831 111			0
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0	-305		-305
Variation de périmètre							0	-257 222		-257 222
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat			-2 558				-2 558			0
Résultat de l'exercice 2021						4 921 008	4 921 008		30 177	30 177
Capitaux propres au 31/12/2021	4 888 889	1 200 001	44 417	3 240 000	9 984 935	4 921 008	24 279 250	86 772	30 177	116 949

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 2021 est de 1,007 dinars.

B.13 EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Emprunts bancaires	218 101	544 135
Emprunts Leasing	1 043 235	856 478
Total	1 261 336	1 400 613

B.14 FOURNISSEURS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs d'exploitation	1 524 522	1 633 732
Fournisseurs effets à payer	865 566	701 498
Total	2 390 088	2 335 230

B.15 AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Personnel, rémunérations dues	175 134	147 437
Etats impôts et taxes	359 022	555 409
CNSS	171 227	145 976
Créditeurs divers	12 834	13 394
Dividendes à payer	201 780	551 465
Charges à payer	1 164 355	538 245
Comptes courants associés	0	16 905
Intérêts courus sur comptes courants	24 000	24 000
Clients avances et acomptes	97 101	91 036
Produits constatés d'avance	0	12 319
Total	2 205 453	2 096 186

B.16 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts courus	5 599	10 922
Chèques à payer	429 071	169 641
Échéances à moins d'un an leasing	599 743	494 094
Échéances à moins d'un an emprunt	208 886	253 886
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	2 567 149	3 414 200
Découverts bancaires	231 988	388 615
Total	4 042 436	4 731 358

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1 REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Chiffre d'affaires	38 881 621	33 010 711
Total	38 881 621	33 010 711

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Quote-part subvention d'investissement	15 025	10 869
Total	15 025	10 869

R.3 VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	67 828	-224 061
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	-48 993	264 064
Total	18 835	40 003

R.4 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achats stockés de matières premières	9 584 598	8 435 059
Achats stockés packaging	350 301	365 387
Achats emballages	2 746 339	1 944 791
Achats de marchandises locales	4 708 534	3 998 499
Achats de fournitures consommables	1 096 116	838 186
Achats de travaux et petits équipements	57 032	34 288
Achats d'études et prestations de services	88 214	73 159
Achats non stockés de matières et fournitures	215 061	253 115
Droit de douane	1 097 158	1 111 011
Frais de transit	105 916	105 121
Frais de transport sur importation	497 213	463 511
Variation de stocks	-593 919	-287 732
Carburants	554 777	512 836
Electricité & Gaz	413 279	397 691
RRR Obtenus	0	-65 811
Total	20 920 619	18 179 111

R.5 CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaires et compléments de salaires	3 743 273	3 306 891
Charges sociales	444 783	392 770
Total	4 188 056	3 699 661

R.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	24 588	49 787
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 847 620	1 671 004
Dotation aux résorptions des charges à répartir	236 009	232 661
Dotation aux provisions des créances clients	205 541	70 153
Dotation aux provisions des stocks	6 512	0
Dotation aux provisions pour risques et charges	50 000	0
Dotation aux provisions des actifs financiers	0	477
Reprise sur provisions des actifs financiers	-859	0
Reprise sur provision client	0	-22 072
Total	2 369 411	2 002 010

R.7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Locations	141 074	122 433
Entretiens et réparations	444 777	392 238
Primes d'assurance	304 859	279 278
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	464 156	289 258
Publicités & relations publiques	2 796 542	1 894 830
Dons et Subventions	7 130	13 496
Transports	42 070	88 211
Déplacements, Missions et Réceptions	68 490	47 223
Frais Postaux & Télécommunications	93 518	124 928
Services bancaires et assimilés	117 122	93 682
Jetons de présence	61 250	52 500
Impôts et Taxes	247 835	215 979
Autres services extérieurs	2 095	1 500
Total	4 790 918	3 615 556

R.8 CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Charges d'intérêts	537 769	644 834
Intérêts sur factoring	221 203	250 039
Intérêts sur leasing	139 359	112 961
Pertes de change	91 325	44 688
Gains de change	-1 492	-39 109
Total	988 164	1 013 413

R.9 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Plus-values sur cession d'immobilisations	0	78 714
Gains sur éléments non récurrents	34 794	64 005
Total	34 794	142 719

R.10 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Pertes sur éléments non récurrents	25 084	39 157
Total	25 084	39 157

R.11 IMPOT SUR LES BENEFICES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Impôts sur les sociétés	848 373	1 181 520
Contribution de solidarité sociale	37 414	30 753
Total	885 787	1 212 273

R.12 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres Interdistribution	28 853	28 853
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres Bolério	113 601	86 542
Total	142 454	115 395

R.13 QUOTE-PART DES INTERETS MINORITAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Quote-part des minoritaires - Société BOLERIO	162	10 444
Quote-part des minoritaires - Société INTER DISTRIBUTION	2 560	2 089
Quote-part des minoritaires - Société ICEBERG DISTRIBUTION	27 455	-16 246
Total	30 177	-3 713

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

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Liquidités et équivalents de liquidités	9 763 504	9 987 896
Placements et actifs financiers	4 164 769	3 141 859
Concours bancaires et autres passifs financiers	-4 042 436	-4 731 358
Ajustements		
Échéances à moins d'un an leasing	599 743	494 094
Échéances à moins d'un an emprunt	208 886	253 886
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	2 567 149	3 414 200
Intérêts courus	5 599	10 922
Total trésorerie fin de période	13 267 214	12 571 499

IX. SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

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	2021 Au 31/12/21	2020 Au 31/12/20
Revenus et autres produits d'exploitation	38 896 646	ou (Déstockage de production)	18 835			
Production stockée	0					
Production immobilisée	0					
Total	38 896 646	Total	18 835	• Production	38 877 811	32 981 577
Production	38 877 811	Achat consommés	20 920 619	• Marge sur coût matières	17 957 192	14 802 466
Marge sur coût matière	17 957 192	Autres charges externes	4 543 083			
Subvention d'exploitation	0					
Total	17 957 192	Total	4 543 083	• Valeur Ajoutée brute	13 414 109	11 402 889
Valeur Ajoutée Brute	13 414 109	Impôts et taxes	247 835			
		Charges de personnel	4 188 056			
Total	13 414 109	Total	4 435 891	• Excédent brut d'exploitation	8 978 218	7 487 249
Excédent brut d'exploitation	8 978 218	Autres charges ordinaires	25 084			
Autres produits ordinaires	34 794	Charges financières	988 164			
Produits des placements	349 073	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 369 411			
Transfert et reprise de charges	0	Impôt sur le résultat ordinaire	885 787			
Total	9 362 085	Total	4 268 446	• Résultat net des entreprises intégrées	5 093 639	3 638 508
Résultat net des entreprises intégrées	5 093 639	Contribution conjoncturelle	0			
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	142 454			
Total	5 093 639	Total	142 454	• Résultat net de l'ensemble consolidé	4 951 185	3 523 113

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2021

*Messieurs les actionnaires
de la société CEREALIS
Rue du Lac Turkana
1053 Tunis*

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 22 mai 2019, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société CEREALIS et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2021 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	34 345 512 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	4 921 008 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société CEREALIS et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés d'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenue d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « VIII- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés », qui expliquent que le goodwill est 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, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

Le solde du goodwill provenant des titres BOLERIO s'élève, au 31 décembre 2021, à 1 737 049 ND. Ladite filiale a enregistré auparavant des résultats déficitaires au titre de la période postérieure à la date d'acquisition.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des écarts d'acquisition provenant des titres BOLERIO.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société CEREALIS. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

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 04 Mai 2022

Le Commissaire aux Comptes

Mohamed Triki