

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE : CEREALIS.SA

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 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 09 Juin 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	2020	2019
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/20	Au 31/12/19
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	1 684 562	1 799 957
Immobilisations incorporelles		277 034	274 201
Moins : amortissements		-250 473	-200 686
<i>S/Total</i>	2	<u>26 561</u>	<u>73 515</u>
Immobilisations corporelles		18 906 112	16 814 442
Moins : amortissements		-10 618 476	-9 679 438
<i>S/Total</i>	3	<u>8 287 636</u>	<u>7 135 004</u>
Titres mis en équivalence		0	0
Immobilisations financières		173 574	186 596
Moins : Provisions		-80 833	-80 833
<i>S/Total</i>	4	<u>92 741</u>	<u>105 763</u>
Total des actifs immobilisés		10 091 500	9 114 239
Autres actifs non courants	5	389 717	328 046
Total des actifs non courants		10 481 217	9 442 285
ACTIFS COURANTS			
Stocks		3 432 235	3 184 505
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	6	<u>3 432 235</u>	<u>3 184 505</u>
Clients et comptes rattachés		3 433 913	4 229 725
Moins : Provisions		-826 889	-778 808
<i>S/Total</i>	7	<u>2 607 024</u>	<u>3 450 917</u>
Autres actifs courants	8	1 449 843	3 294 610
Placements et actifs financiers	9	3 141 382	2 184 888
Liquidités et équivalents de liquidités	10	9 987 896	6 723 823
Total des actifs courants		20 618 380	18 838 743
Total des actifs		31 099 597	28 281 028

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	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées		6 458 109	3 607 514
Autres capitaux propres		5 318 087	6 111 178
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		16 665 085	14 607 581
Résultat de l'exercice consolidé		3 526 826	3 263 567
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	20 191 911	17 871 148
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		348 012	331 014
Résultat des minoritaires		-3 713	18 627
Total des intérêts minoritaires	12	344 299	349 641
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	1 400 613	1 357 257
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		1 400 613	1 357 257
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	2 335 230	1 882 644
Autres passifs courants	15	2 096 186	1 862 568
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	4 731 358	4 957 770
Total des passifs courants		9 162 774	8 702 982
Total des passifs		10 563 387	10 060 239
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		31 099 597	28 281 028

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	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	33 010 711	31 806 184
Autres produits d'exploitation	2	10 869	78 570
Total des produits d'exploitation		33 021 580	31 884 754
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	40 003	27 796
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	18 179 111	17 676 755
Charges de personnel	5	3 699 661	3 601 913
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 002 010	1 715 599
Autres charges d'exploitation	7	3 615 556	3 640 465
Total des charges d'exploitation		27 536 341	26 662 528
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 485 239	5 222 226
Produits des placements		275 393	164 635
Charges financières nettes	8	1 013 413	1 029 880
Autres gains ordinaires	9	142 719	77 020
Autres pertes ordinaires	10	39 157	45 299
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 850 781	4 388 702
Impôt sur les bénéfices	11	1 212 273	991 113
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 638 508	3 397 589
Pertes extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 638 508	3 397 589
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	115 395	115 395
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence		0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 523 113	3 282 194
Quote-part des intérêts minoritaires	13	-3 713	18 627
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		3 526 826	3 263 567

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)

	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 523 113	3 282 194
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	2 002 010	1 715 599
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395	115 395
. Variation des stocks	-247 730	39 924
. Variation des créances	795 812	889 303
. Variation des autres actifs	1 844 767	-431 363
. Variation des fournisseurs	452 586	-1 296 958
. Variation des autres passifs	244 165	-427 143
. Variation des modifications comptables	-414 296	-458 676
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	-77 514	0
. Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-10 869	-78 570
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	8 227 439	3 349 705
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 161 212	-1 973 787
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	80 000	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-102 771	-157 447
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	114 593	140 797
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-294 332	-170 018
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-2 363 722	-2 160 455
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-782 222	-733 333
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-305	-200
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		136 414
- Encaissement provenant des emprunts	246 000	785 214
- Remboursement des emprunts	-919 036	-906 246
- Variation provenant des crédits de gestion	-182 800	1 284 000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-1 638 363	565 849
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation		
VARIATION DE TRESORERIE	4 225 354	1 755 099
Trésorerie au début de l'exercice	8 346 145	6 591 046
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12 571 499	8 346 145

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2020

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	90,50%	90,50%	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 2020 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 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	577 064	577 064
Ecarts d'acquisition - Bolério	1 730 834	1 730 834
Sous total	2 307 898	2 307 898
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	-201 973	-173 119
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Bolério	-421 363	-334 822
Sous total	-623 336	-507 941
Total	1 684 562	1 799 957

B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Logiciels	219 435	219 435
Marques et brevets	57 599	54 766
Sous total	277 034	274 201
Amortissements	-250 473	-200 686
Total	26 561	73 515

B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Terrain	312 234	312 234
Construction	2 619 459	2 619 459
Matériel d'exploitation	7 787 886	7 047 327
Matériel de transport	5 464 577	5 361 279
Aménagement matériel de transport	228 739	178 556
Agencement, aménagement & installation	686 050	557 781
Equipement de bureau	139 175	134 247
Matériels informatiques	479 517	440 713
Autres immobilisations corporelles	79 143	73 901
Immobilisations en cours	1 109 332	88 945
Sous total	18 906 112	16 814 442
Amortissements	-10 618 476	-9 679 438
Total	8 287 636	7 135 004

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
	31/12/2019	Acquisition	Cession	31/12/2020	31/12/2019	Dotation	Cession	31/12/2020	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	219 435	0	0	219 435	150 683	45 859	0	196 542	22 893
Marques et brevets	54 766	2 833	0	57 599	50 003	3 928	0	53 931	3 668
Sous Total	274 201	2 833	0	277 034	200 686	49 787	0	250 473	26 561
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrain	312 234	0	0	312 234	0	0		0	312 234
Construction	2 619 459	0	0	2 619 459	1 072 437	127 224		1 199 661	1 419 798
Agencement, aménagement & installation	557 781	128 269	0	686 050	387 924	47 503		435 427	250 623
Matériel d'exploitation	7 047 327	740 559	0	7 787 886	4 047 806	717 728		4 765 534	3 022 352
Matériel de transport	5 361 279	836 550	-733 252	5 464 577	3 734 271	663 221	-731 966	3 665 526	1 799 051
Aménagement matériel de transport	178 556	50 183	0	228 739	117 351	35 216		152 567	76 172
Équipement de bureau	134 247	4 928	0	139 175	106 758	7 438		114 196	24 979
Matériels informatiques	440 713	38 804	0	479 517	186 153	57 543		243 696	235 821
Autres immobilisations corporelles	73 901	5 242	0	79 143	26 738	15 131		41 869	37 274
Immobilisations en cours	88 945	1 020 387	0	1 109 332	0	0		0	1 109 332
Sous Total	16 814 442	2 824 922	-733 252	18 906 112	9 679 438	1 671 004	-731 966	10 618 476	8 287 636
TOTAL	17 088 643	2 827 755	-733 252	19 183 146	9 880 124	1 720 791	-731 966	10 868 949	8 314 197

B.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dépôt et cautionnement	171 174	184 196
Titres de participation	2 400	2 400
Sous total	173 574	186 596
Moins : Provisions	-80 833	-80 833
Total	92 741	105 763

B.5 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charges à répartir brutes	3 546 556	3 252 224
Résorption des charges à répartir	-3 156 839	-2 924 178
Total	389 717	328 046

B.6 STOCKS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks matières premières	1 587 685	1 398 245
Stocks de produits finis	660 994	718 305
Stocks de marchandise	3 459	36 075
Stocks d'emballages	1 180 097	1 031 880
Total	3 432 235	3 184 505

B.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	1 780 483	2 464 860
Clients effets à recevoir	1 250 312	1 446 957
Clients créditeurs	267 245	-5 457
Clients factoring	135 873	323 365
Sous total	3 433 913	4 229 725
Provisions sur créances douteuses	-826 889	-778 808
Total	2 607 024	3 450 917

B.8 AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Prêts au personnel	25 642	14 160
Personnel, avances et acomptes	13 405	11 615
Fournisseurs avances	132 606	21 060
Etat, Impôts et taxes	9 624	0
Etat, Crédit d'Impôt	1 149 008	3 024 283
Débiteurs divers	9 598	16 088
Charges constatées d'avance	62 893	74 359
Produits à recevoir	47 067	133 045
Total	1 449 843	3 294 610

B.9 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Placements	3 000 000	2 000 000
SICAV & titres cotés	141 382	184 888
Total	3 141 382	2 184 888

B.10 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Chèques à encaisser	4 840 654	4 662 256
Banques	4 370 697	1 230 167
Caisse	254 386	271 872
Factoring	515 254	552 630
Blocage et déblocage	6 811	6 811
Intermédiaire en bourse	94	87
Total	9 987 896	6 723 823

B.11 CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées	6 458 109	3 607 514
Réserve spéciale d'investissement	3 240 000	3 240 000
Prime d'émission	2 031 112	2 813 334
Subvention d'investissement	46 975	57 844
Résultat consolidé (Part du groupe)	3 526 826	3 263 567
Total	20 191 911	17 871 148

B.12 INTERETS MINORITAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Réserves des minoritaires	348 012	331 014
Résultat des minoritaires	-3 713	18 627
Total	344 299	349 641

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

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	Capital social	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Réserve spéciale d'investissement	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2019	4 888 889	2 813 334	57 844	3 240 000	3 607 514	3 263 567	17 871 148	331 014	18 627	349 641
Affectation du résultat de l'exercice 2019							0			0
<i>Résultats reportés</i>					3 263 567	-3 263 567	0	18 627	-18 627	0
<i>Dividendes</i>		-782 222					-782 222			0
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0	-305		-305
Modifications comptables							-412 972	-1 324		-1 324
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat				-10 869			-10 869			0
Résultat de l'exercice 2020						3 526 826	3 526 826		-3 713	-3 713
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

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 2020 est de 721 millimes.

B.13 EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunts bancaires	544 135	615 021
Emprunts Leasing	856 478	742 236
Total	1 400 613	1 357 257

B.14 FOURNISSEURS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	1 633 732	1 049 719
Fournisseurs factures non parvenues	0	12 713
Fournisseurs effets à payer	701 498	820 212
Total	2 335 230	1 882 644

B.15 AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Personnel, rémunérations dues	147 437	242 076
Etats impôts et taxes	555 409	358 981
CNSS	145 976	136 259
Créditeurs divers	13 394	18 698
Dividendes à payer	551 465	551 160
Charges à payer	538 245	384 211
Comptes courants associés	16 905	16 905
Intérêts courus sur comptes courants	24 000	24 000
Clients avances et acomptes	91 036	122 169
Produits constatés d'avance	12 319	8 109
Total	2 096 186	1 862 568

B.16 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts courus	10 922	375
Chèques à payer	169 641	225 178
Échéances à moins d'un an leasing	494 094	393 919
Échéances à moins d'un an emprunt	253 886	403 910
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	3 414 200	3 597 000
Découverts bancaires	388 615	337 388
Total	4 731 358	4 957 770

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1 REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires	33 010 711	31 806 184
Total	33 010 711	31 806 184

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Quote-part subvention d'investissement	10 869	78 570
Total	10 869	78 570

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	-224 061	114 068
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	264 064	-86 272
Total	40 003	27 796

R.4 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achats stockés de matières premières	8 435 059	8 507 956
Achats stockés packaging	365 387	322 947
Achats emballages	1 944 791	2 000 999
Achats de marchandises locales	3 998 499	3 771 121
Achats de fournitures consommables	838 186	535 148
Achats de travaux et petits équipements	34 288	29 145
Achats d'études et prestations de services	73 159	69 132
Achats non stockés de matières et fournitures	253 115	164 671
Droit de douane	1 111 011	973 825
Frais de transit	105 121	98 523
Frais de transport sur importation	463 511	328 808
Variation de stocks	-287 732	-17 565
Carburants	512 836	467 962
Electricité & Gaz	397 691	424 083
RRR Obtenus	-65 811	0
Total	18 179 111	17 676 755

R.5 CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Salaires et compléments de salaires	3 306 891	3 215 277
Charges sociales	392 770	386 636
Total	3 699 661	3 601 913

R.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	49 787	51 906
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 671 004	1 337 211
Dotation aux résorptions des charges à répartir	232 661	227 712
Dotation aux provisions des créances clients	70 153	314 401
Dotation aux provisions immobilisations financières	0	80 833
Dotation aux provisions des actifs financiers	477	0
Reprise sur provision client	-22 072	-266 771
Reprise sur provision stock	0	-29 693
Total	2 002 010	1 715 599

R.7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Locations	122 433	155 760
Entretiens et réparations	392 238	450 315
Primes d'assurance	279 278	233 237
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	289 258	294 073
Publicités & relations publiques	1 894 830	1 749 554
Dons et Subventions	13 496	5 665
Transports	88 211	150 425
Déplacements, Missions et Réceptions	47 223	116 592
Frais Postaux & Télécommunications	124 928	80 964
Services bancaires et assimilés	93 682	102 692
Jetons de présence	52 500	52 500
Impôts et taxes	215 979	246 251
Autres services extérieurs	1 500	2 437
Total	3 615 556	3 640 465

R.8 CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charges d'intérêts	644 834	646 670
Intérêts sur factoring	250 039	248 546
Intérêts sur leasing	112 961	63 354
Pertes de change	44 688	142 036
Gains de change	-39 109	-70 726
Total	1 013 413	1 029 880

R.9 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Plus-values sur cession d'immobilisations	78 714	0
Gains sur éléments non récurrents	64 005	77 020
Total	142 719	77 020

R.10 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Pertes sur éléments non récurrents	39 157	45 299
Total	39 157	45 299

R.11 IMPOT SUR LES BENEFICES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôts sur les sociétés	1 181 520	952 685
Contribution de solidarité sociale	30 753	38 428
Total	1 212 273	991 113

R.12 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres Interdistribution	28 853	28 853
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres Bolério	86 542	86 542
Total	115 395	115 395

R.13 QUOTE-PART DES INTERETS MINORITAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Quote-part des minoritaires - Société BOLERIO	10 444	24 062
Quote-part des minoritaires - Société INTER DISTRIBUTION	2 089	1 900
Quote-part des minoritaires - Société ICEBERG DISTRIBUTION	-16 246	-7 335
Total	-3 713	18 627

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Liquidités et équivalents de liquidités	9 987 896	6 723 823
Placements et actifs financiers	3 141 859	2 184 888
Concours bancaires et autres passifs financiers	-4 731 358	-4 957 770
<i>Ajustements</i>		
Échéances à moins d'un an leasing	494 094	393 919
Échéances à moins d'un an emprunt	253 886	403 910
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	3 414 200	3 597 000
Intérêts courus	10 922	375
Total trésorerie fin de période	12 571 499	8 346 145

I. SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIKA, 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	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
Revenus et autres produits d'exploitation	33 021 580	ou (Déstockage de production)	40 003			
Production stockée	0					
Production immobilisée	0					
Total	33 021 580	Total	40 003	• Production	32 981 577	31 856 958
Production	32 981 577	Achat consommés	18 179 111	• Marge sur coût matières	14 802 466	14 180 203
Marge sur coût matière	14 802 466	Autres charges externes	3 399 577			
Subvention d'exploitation	0					
Total	14 802 466	Total	3 399 577	• Valeur Ajoutée brute	11 402 889	10 785 989
Valeur Ajoutée Brute	11 402 889	Impôts et taxes	215 979			
		Charges de personnel	3 699 661			
Total	11 402 889	Total	3 915 640	• Excédent brut d'exploitation	7 487 249	6 937 825
Excédent brut d'exploitation	7 487 249	Autres charges ordinaires	39 157			
Autres produits ordinaires	142 719	Charges financières	1 013 413			
Produits des placements	275 393	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 002 010			
Transfert et reprise de charges	0	Impôt sur le résultat ordinaire	1 212 273			
Total	7 905 361	Total	4 266 853	• Résultat net des entreprises intégrées	3 638 508	3 397 589
Résultat net des entreprises intégrées	3 638 508	Contribution conjoncturelle	0			
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395			
Total	3 638 508	Total	115 395	• Résultat net de l'ensemble consolidé	3 523 113	3 282 194

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2020

*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 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	31 099 597 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	3 526 826 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 2020, 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 2020, à 1 309 471 TND. 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 30 Avril 2021

Le Commissaire aux Comptes

Mohamed Triki