

**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 2018 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Lotfi REKIK.

**SOCIETE - CEREALIS**

Siège social : Immeuble Amir el bouhair, App N° 1 Rue Turkana-Berges du lac

**BILAN**

(Exprimé en dinars )

<i>ACTIFS</i>	Note	2018	2017	2017
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>Au 30/06/2018</b>	<b>Au 30/06/2017</b>	<b>Au 31/12/2017</b>
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		90 628	75 235	75 235
Moins : amortissements		-68 750	-58 702	-63 891
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	<b>21 877</b>	<b>16 533</b>	<b>11 344</b>
Immobilisations corporelles		5 069 053	4 491 680	4 895 998
Moins : amortissements		-2 585 784	-2 191 845	-2 377 859
<i>S/Total</i>	<b>B.2</b>	<b>2 483 270</b>	<b>2 299 835</b>	<b>2 518 139</b>
Immobilisations financières		7 004 556	6 265 614	6 251 514
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	<b>7 004 556</b>	<b>6 265 614</b>	<b>6 251 514</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>9 509 703</b>	<b>8 581 982</b>	<b>8 780 996</b>
Autres Actifs non courants	<b>B.4</b>	309 165	453 737	278 866
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>9 818 869</b>	<b>9 035 719</b>	<b>9 059 863</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	<b>B.5</b>	1 531 711	1 806 405	1 591 766
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>		<b>1 531 711</b>	<b>1 806 405</b>	<b>1 591 766</b>
Clients et comptes rattachés	<b>B.6</b>	5 865 305	5 213 816	6 351 397
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>		<b>5 865 305</b>	<b>5 213 816</b>	<b>6 351 397</b>
Autres actifs courants	<b>B.7</b>	1 648 899	1 663 223	1 748 652
Placements et actifs financiers	<b>B.8</b>	1 066 288	44 959	555 880
Liquidités et équivalens de liquidités	<b>B.9</b>	1 021 574	716 531	1 047 258
<b>Total des actifs courants</b>		<b>11 133 777</b>	<b>9 444 934</b>	<b>11 294 953</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>20 952 645</b>	<b>18 480 653</b>	<b>20 354 816</b>

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Amir el bouhair, App N° 1 Rue Turkana-Berges du lac

## BILAN

(Exprimé en dinars )

<i>CAPITAUX PROPRES ET</i> Note	2018	2017	2017
	Au 30/06/2018	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	4 888 889	4 888 889	4 888 889
Réserves	3 631 746	3 631 746	3 631 746
Resultats reportés	2 321 428	573 552	573 552
Autres capitaux propres	4 182 223	4 182 223	4 182 223
<b>Total des capitaux propres avant Rt de l'e</b>	<b>15 024 285</b>	<b>13 276 410</b>	<b>13 276 410</b>
Résultat de l'exercice	1 031 074	773 945	1 747 876
<b>Total des capitaux propres avant afj B.10</b>	<b>16 055 360</b>	<b>14 050 355</b>	<b>15 024 285</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts B.11	1 270 817	493 979	550 466
Autres passifs non courants	0	0	0
Provisions	0	0	0
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>1 270 817</b>	<b>493 979</b>	<b>550 466</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes r B.12	565 918	805 569	1 680 189
Autres passifs courants B.13	728 831	682 526	1 016 353
Concours bancaires et aut B.14	2 331 721	2 448 224	2 083 523
<b>Total des passifs courants</b>	<b>3 626 469</b>	<b>3 936 319</b>	<b>4 780 065</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>4 897 286</b>	<b>4 430 298</b>	<b>5 330 531</b>
<b>Total des capitaux propres, et des passifs</b>	<b>20 952 645</b>	<b>18 480 653</b>	<b>20 354 816</b>

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Amir el bouhair, App N° 1 Rue Turkana-Berges du lac

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars )

	Note	2018 Au 30/06/2018	2017 Au 30/06/2017	2017 Au 31/12/2017
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	<b>R1</b>	5 601 878	4 786 847	11 505 312
Production immobilisée		0	0	0
Autres produits d'exploitation		0	0	0
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<b>5 601 878</b>	<b>4 786 847</b>	<b>11 505 312</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou		29 157	-428 335	-37 771
Achats de matières et d'approvisionnements consor.	<b>R2</b>	3 189 977	3 179 180	6 560 249
Charges de personnel	<b>R3</b>	508 880	472 522	1 033 192
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R4</b>	376 536	374 491	780 555
Autres charges d'exploitation	<b>R5</b>	373 049	361 671	926 307
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<b>4 477 600</b>	<b>3 959 529</b>	<b>9 262 533</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 124 277</b>	<b>827 318</b>	<b>2 242 779</b>
Produits des placements	<b>R6</b>	135 346	118 288	181 967
Charges financières nettes	<b>R7</b>	-227 727	-165 121	-314 984
Autres gains ordinaires	<b>R8</b>	5 339	5 102	5 103
Autres pertes ordinaires	<b>R9</b>	-6 161	-11 641	-73 441
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>1 031 074</b>	<b>773 945</b>	<b>2 041 425</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>R10</b>	0	0	-293 550
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>1 031 074</b>	<b>773 945</b>	<b>1 747 876</b>
Gains extraordinaires				
Pertes extraordinaires		0	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 031 074</b>	<b>773 945</b>	<b>1 747 876</b>

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Amir el bouhair, App N° 1 Rue Turkana-Berges du lac

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars )

	Note	2018 Au 30/06/2018	2017 Au 30/06/2017	2017 Au 31/12/17
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
Résultat net		<b>1 031 074</b>	<b>773 945</b>	<b>1 747 876</b>
<i>- Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions	<b>F1</b>	376 536	374 491	780 555
. Variation des stocks	<b>F2</b>	28 584	-428 335	-213 696
. Variation des créances	<b>F3</b>	486 092	390 704	-746 877
. Variation des autres actifs	<b>F4</b>	99 753	-13 660	-99 089
. Variation des fournisseurs	<b>F5</b>	-1 114 271	-676 597	198 022
. Variation des autres passifs	<b>F6</b>	-287 522	-289 943	43 884
. Plus-value de cession d'immobilisations	<b>F7</b>	0	0	0
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i>		<b>620 246</b>	<b>130 605</b>	<b>1 710 675</b>
<b>FIFLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-188 449	-565 148	-969 466
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-965 302	-190 500	-255 000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		212 260	33 900	112 500
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants		-162 579	-7 124	-47 114
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		<b>-1 104 070</b>	<b>-728 872</b>	<b>-1 159 080</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Encaissement suite à l'émission d'actions	<b>F8</b>	0	0	0
- Dividendes et autres distributions		0	-513 333	-513 333
- Encaissement subvention d'investissement		0	0	0
- Encaissement provenant des emprunts		757 100	280 198	460 198
- Remboursement des emprunts	<b>F9</b>	-99 371	-59 364	-90 431
- Flux liés aux opérations de factoring				
- Variation provenant des crédits de gestion		0	300 000	300 000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		<b>657 729</b>	<b>7 501</b>	<b>156 434</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>173 905</b>	<b>-590 766</b>	<b>708 029</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b>F10</b>	<b>1 254 980</b>	<b>546 951</b>	<b>543 951</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b>F11</b>	<b>1 428 885</b>	<b>-43 815</b>	<b>1 254 980</b>

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018**

### **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 2018 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.

### **IV. LES BASES DE MESURE**

#### ***1. Immobilisations corporelles et incorporelles***

Les immobilisations corporelles 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 :

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>
- Construction	4%
- Matériel d'exploitation	10%
- Installation Générale Agencement et Aménagement	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier équipement de bureau	20%
- Equipement informatique	20%
- Logiciel	33,33%

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

Les immobilisations d'une valeur inférieure à 200 DT qui sont amorties intégralement l'année de leur acquisition sans utilisation de la règle prorata-temporis

Après amortissement des immobilisations corporelles, la valeur comptable nette de ces immobilisations a été comparée, par groupe d'immobilisations de même nature avec la valeur récupérable (ou à la juste valeur) de ces immobilisations compte tenu de l'activité actuelle de la société CEREALIS. Aucune réduction de valeur n'est à comptabiliser.

## **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 relatifs à l'opération d'introduction en Bourse des Valeurs Mobilière de Tunisie - BVMT notamment les honoraires de Due diligence et de préparation du prospectus ainsi que les commissions de placement ont été enregistrés parmi les charges à répartir. Ainsi, la société CEREALIS a commencé la résorption des charges reportées se rattachant à l'opération d'introduction en bourse à partir du 1er Janvier 2015 au taux annuel de 33,33%.

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. FAIT SAILLANTS ET EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES ETATS FINANCIERS

La société CEREALIS a racheté l'ensemble des actions (6 615 actions) détenue par la STB SICAR et le Fond FOPRODI dans le capital de la société Bolério-sa, pour un montant total de 917 102 dinars tunisien

Suite a cette opération de rachat la participation de CERALIS dans le capital sociale de BOLERIO a passé de 77.97% à 90.50%

La société CEREALIS n'a pas enregistré entre la date d'arrêté de la situation au 30 juin 2018 et la date de publication des états financiers intermédiaires, des évènements qui entraineront 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 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Logiciels	70 370	59 251	59 251
Marques et brevets	20 258	15 984	15 984
<i>Sous total</i>	<b>90 628</b>	<b>75 235</b>	<b>75 235</b>
Amortissement logiciel	-68 750	-58 702	-63 891
<b>Total</b>	<b>21 877</b>	<b>16 533</b>	<b>11 344</b>

#### B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Terrain	276 693	276 693	276 693
Construction	1 053 224	1 053 224	1 053 224
construction en cours	2 000	0	2 000
Matériels d'exploitation	2 566 738	2 300 440	2 409 601
Matériels de transport	438 984	181 984	438 984
Agencement, aménagement & installation	357 485	323 460	356 235

Equipement de bureau	77 249	73 911	74 639
Materiels informatiques	95 327	80 615	83 269
Materiel a statut juridique particulier	201 354	201 354	201 354
<i>Sous total</i>	<b>5 069 053</b>	<b>4 491 680</b>	<b>4 895 998</b>
Amortissement constructions	-419 741	-370 829	-395 554
Amortissement materiel d'exploitation	-1 386 502	-1 114 638	-1 247 118
Amortissement matériel de transport	-212 062	-180 167	-186 313
Amortissement agencement, aménagement & installation	-223 408	-195 827	-210 208
Amortissement équipement de bureau	-70 979	-67 867	-69 591
Amortissement matériels informatiques	-71 738	-64 359	-67 721
Amortissement materiel a statut juridique particulier	-201 354	-198 158	-201 354
<i>Sous total</i>	<b>-2 585 784</b>	<b>-2 191 845</b>	<b>-2 377 859</b>
<b>Total</b>	<b>2 483 270</b>	<b>2 299 835</b>	<b>2 518 139</b>

# SOCIETE - CEREALIS

Siège social : Immeuble Cogem-rue du lac Mazurie-Berges du lac

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATION	Valeus brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	30/06/2018	31/12/2017	Dotations	Réglul/cessions	30/06/2018	
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>									
Logiciels	59 251,300	11 118,200		70 369,500	56 963,129	1 974,571		58 937,700	11 431,800
Marques et brevets	15 983,800	4 274,600		20 258,400	6 928,245	2 884,458		9 812,703	10 445,697
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>75 235,100</b>	<b>15 392,800</b>		<b>90 627,900</b>	<b>63 891,374</b>	<b>4 859,029</b>	<b>0,000</b>	<b>68 750,403</b>	<b>21 877,497</b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>									
Terrain	276 692,600			276 692,600	0,000	0,000		0,000	276 692,600
Construction	1 053 223,873			1 053 223,873	395 553,968	24 187,431		419 741,399	633 482,474
Construction en cours	2 000,000			2 000,000	0,000	1,000		1,000	1 999,000
Materiel d'exploitation	2 402 800,175	157 137,550		2 559 937,725	1 247 118,277	139 382,428		1 386 500,705	1 173 437,020
Materiel de transport	438 984,220			438 984,220	186 312,956	25 748,736		212 061,692	226 922,528
Agencement, aménagement & Install	356 234,767	1 250,000		357 484,767	210 208,221	13 199,485		223 407,706	134 077,061
Equipement de bureau	74 638,851	2 610,000		77 248,851	69 590,625	1 388,696		70 979,321	6 269,530
Materiels informatiques	83 269,219	12 058,200		95 327,419	67 720,944	4 017,516		71 738,460	23 588,959
Materiel a statut juridique particulier	201 353,642			201 353,642	201 353,642	0,000		201 353,642	0,000
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>4 889 197,347</b>	<b>173 055,750</b>	<b>0,000</b>	<b>5 062 253,097</b>	<b>2 377 858,633</b>	<b>207 925,292</b>	<b>0,000</b>	<b>2 585 783,925</b>	<b>2 476 469,172</b>
Charges à répartir	278 866,439	162 579,404		441 445,843		132 280,405		132 280,405	309 165,438
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>278 866,439</b>	<b>162 579,404</b>	<b>0,000</b>	<b>441 445,843</b>		<b>132 280,405</b>	<b>0,000</b>	<b>132 280,405</b>	<b>309 165,438</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 243 298,886</b>	<b>351 027,954</b>	<b>0,000</b>	<b>5 594 326,840</b>	<b>2 441 750,007</b>	<b>345 064,726</b>	<b>0,000</b>	<b>2 786 814,733</b>	<b>2 807 512,107</b>

**B.3. Immobilisations financières**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Dépôts et cautionnements versés/imports	91 133	107 733	93 633
Dépôts et cautionnements versés/loyers	7 700	7 700	7 700
<b>Total des dépôts et cautionnements</b>	<b>98 833</b>	<b>115 433</b>	<b>101 333</b>
Sté BOLERIO Sa	5 048 243	4 292 701	4 292 701
<b>Total des Actions</b>	<b>5 048 243</b>	<b>4 292 701</b>	<b>4 292 701</b>
Sté INTERDISTRIBUTION Sarl	1 856 280	1 856 280	1 856 280
MASTER FOOD Sarl	200	200	200
Sté INTER AGRO Sarl	1 000	1 000	1 000
<b>Total des parts sociales</b>	<b>1 857 480</b>	<b>1 857 480</b>	<b>1 857 480</b>
<b>Total</b>	<b>7 004 556</b>	<b>6 265 614</b>	<b>6 251 514</b>

**B.4. Autres actifs non courants**

Nature	V. Brute 30/06/2018	Résorptions 30/06/2018	VCN au 30/06/2018
Charges à répartir	441 446	132 280	309 165
<b>Total</b>	<b>441 446</b>	<b>132 280</b>	<b>309 165</b>

**B.5. Stocks**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Stocks d'emballages	643 780	576 677	509 099
Stocks matières premières	672 995	895 501	838 575
Stocks de produits finis	214 935	334 227	244 093
<b>Sous total</b>	<b>1 531 711</b>	<b>1 806 405</b>	<b>1 591 766</b>
Moins : Provisions	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 531 711</b>	<b>1 806 405</b>	<b>1 591 766</b>

**B.6. Clients et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Clients ordinaires	5 870 763	5 219 273	6 356 855
Clients avances et acomptes	-5 457	-5 457	-5 457
<b>Sous total</b>	<b>5 865 305</b>	<b>5 213 816</b>	<b>6 351 397</b>
Moins : Provisions	0	0	0
<b>Total</b>	<b>5 865 305</b>	<b>5 213 816</b>	<b>6 351 397</b>

**B.7. Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Etat Impôts et taxes à reporter	1 487 012	1 503 667	1 591 743
Fournisseurs avances et acomptes	0	0	0
Débiteurs divers	19 022	19 274	19 022
Produits à recevoir	88 160	100 160	89 303
Charges constatées d'avances	48 995	34 859	43 694
Prêts aux personnels	5 710	5 263	4 890
<b>Total</b>	<b>1 648 899</b>	<b>1 663 223</b>	<b>1 748 652</b>

**B.8. Placements et actifs financiers**

Désignation	Solde au 30/06/2018
Placements en actions	66 288
PLACEMENTS DIVERS B.T	1 000 000
<b>Total</b>	<b>1 066 288</b>

**B.9. Liquidités et équivalents de liquidités**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Banque	583 314	515 132	325 693
Chèques à encaisser	394 595	150 000	700 000
Caisse	43 665	51 399	21 565
<b>Total</b>	<b>1 021 574</b>	<b>716 531</b>	<b>1 047 258</b>

**B.10. Capitaux propres**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Capital social	4 888 889	4 888 889	4 888 889
Réserves	391 746	391 746	391 746
Autres capitaux propres	4 182 223	4 182 223	4 182 223
Résultats reportés	2 321 428	573 552	573 552
Réserves pour réinvestissement	3 240 000	3 240 000	3 240 000
Résultat de l'exercice	1 031 074	773 945	1 747 876
<b>Total</b>	<b>16 055 360</b>	<b>14 050 355</b>	<b>15 024 285</b>

**B.11. Emprunts**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Emprunts bancaires	857 567	493 979	135 269
Emprunts Leasing	413 250	0	415 198
Emprunts Assortis de particulier	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1 270 817</b>	<b>493 979</b>	<b>550 466</b>

**B.12. Fournisseurs et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs effets à payer	214 795	444 497	570 175
Fournisseurs étrangers	194 084	63 736	782 301
Fournisseurs d'exploitation	567 211	474 218	331 094
Fournisseurs avances et acomptes	-410 172	-176 882	-3 382
<b>Total</b>	<b>565 918</b>	<b>805 569</b>	<b>1 680 189</b>

**B.13. Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Dividendes à payer	350 000	350 000	374 000
Etats impôts et taxes	138 584	166 559	418 211
Personnels Rémunération dues	53 273	47 131	85 084
Divers charges à payer	123 143	58 815	100 344
CNSS	39 713	36 021	38 713
Divers produits à recevoir	24 118	24 000	0
<b>Total</b>	<b>728 831</b>	<b>682 526</b>	<b>1 016 353</b>

**B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Echéances à d'un an / Crédits bancaires	72 744	39 256	135 365
Échéances à moins d'un an leasing	0	3 663	0
<b>Passifs financiers</b>	<b>1 672 744</b>	<b>1 642 919</b>	<b>1 735 365</b>
Découvert bancaires	654 360	769 301	341 805
Chèques à payer	4 616	36 004	6 354
<b>Concours bancaires</b>	<b>658 977</b>	<b>805 305</b>	<b>348 158</b>
<b>Total</b>	<b>2 331 721</b>	<b>2 448 224</b>	<b>2 083 523</b>

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

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Revenus	5 543 663	4 617 443	11 271 304
Export	58 215	169 404	234 008
<b>Total</b>	<b>5 601 878</b>	<b>4 786 847</b>	<b>11 505 312</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Achats Matières Premières	2 996 031	3 096 478	6 368 581
Electricité & Gaz	48 969	49 574	99 427
Achats d'études et prestations de services	109 530	3 668	12 556
Carburants	10 204	10 364	20 922
Achats non stockés de matières et fournitures	25 243	19 096	21 896
Achats de travaux et petits équipement	0	0	36 866
<b>Total</b>	<b>3 189 977</b>	<b>3 179 180</b>	<b>6 560 249</b>

## **R.3. Charges de personnel**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Salaires et compléments de salaires	449 354	419 156	918 168
Charges sociales	58 557	53 366	115 024
Indemnité de licenciement	969	0	0
<b>Total</b>	<b>508 880</b>	<b>472 522</b>	<b>1 033 192</b>

## **R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	4 859	4 316	9 506
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	207 925	155 878	341 892
Dotation aux résorptions des charges à répartir	163 752	214 297	429 158
<b>Total</b>	<b>376 536</b>	<b>374 491</b>	<b>780 555</b>

## **R.5. Autres charges d'exploitation**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Rémunérations Intermédiaires et Honoraires	80 979	89 794	163 879
Publicités & relations publiques	44 332	42 028	322 199
Impôts et Taxes	40 696	26 775	57 672
Entretiens et réparations	52 945	53 438	92 545
Frais Postaux & Télécommunications	32 906	29 353	58 297
Locations	24 393	31 385	65 447
Services bancaires et assimilés	31 346	48 512	75 901
Primes d'assurance	17 370	14 390	29 956
Déplacements, Missions et Réceptions	29 736	15 095	37 489
Dons et Subventions	4 908	4 751	10 601
Transports	13 437	6 150	12 320
<b>Total</b>	<b>373 049</b>	<b>361 671</b>	<b>926 307</b>

**R.6. Produits des Opérations financières**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
PRODUITS FINANCIERS	49 207	28 227	49 992
GAINS DE CHANGE	1 309	5 231	47 148
PRRDUIT/PARTICIPATION SUR TITRE INTER	84 830	84 830	84 830
<b>Total</b>	<b>135 346</b>	<b>118 288</b>	<b>181 970</b>

**R.7. Charges financières nettes**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Intérêts sur emprunt	44 717	67 407	153 907
Agios bancaire	32 330	43 952	85 131
Intérêts sur leasing	1 560	241	290
Perte de change	80 232	53 521	75 655
Charges de financements (stocks)	68 888	0	0
<b>Total</b>	<b>227 727</b>	<b>165 121</b>	<b>314 984</b>

**R.8. Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Gains sur éléments non récurrents	5 339	5 102	5 103
<b>Total</b>	<b>5 339</b>	<b>5 102</b>	<b>5 103</b>

**R.9. Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Pertes sur éléments non récurrents	6 161	11 641	29 691
Jetons de présence	0	0	43 750
Moins values sur cession d'immobilisations	0	0	0
<b>Total</b>	<b>6 161</b>	<b>11 641</b>	<b>73 441</b>

**R.10. Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Impôts sur les sociétés	0	0	293 550
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>293 550</b>

**F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****F.1. Dotation aux amortissements & provisions**

Désignation	Solde au 30/06/2018
Dot. Amort. Logiciels et concession de marque	4 859
Dot. Amort. Construction	24 187
Dot. Amort. matériels d'exploitation	139 383
Dot. Amort. matériels de transport	25 749

Dot. Amort. Agencement, aménagement & installation	13 199
Dot. Amort. Equipement de bureau	1 389
Dot. Amort. Matériels informatiques	4 018
Dot. Amort. matériels a statut juridique particulier	0
Dot. Résorptions charges à répartir	163 752
<b>Total</b>	<b>376 536,271</b>

## **F.2. Variation des stocks**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Variation</b>
Stocks d'emballages	643 780	509 099	-134 682
Stocks matières premières	704 467	838 575	134 108
Stocks de produits finis	214 935	244 093	29 158
<b>Total</b>	<b>1 563 182</b>	<b>1 591 766</b>	<b>28 584</b>

## **F.3. Variation des créances**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Variation</b>
Clients ordinaires	5 865 305	6 351 397	486 092
<b>Total</b>	<b>5 865 305</b>	<b>6 351 397</b>	<b>486 092</b>

## **F.4. Variation des autres actifs**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Variation</b>
Etat Impôts et taxes à reporter	1 487 012	1 591 743	104 731
Prêts divers	0	0	0
Débiteurs divers	19 022	19 022	0
Produits à recevoir	88 160	89 303	1 143
Charges constatées d'avances	48 995	43 694	-5 301
Prêts aux personnels	5 710	4 890	-820
<b>Total</b>	<b>1 648 899</b>	<b>1 748 652</b>	<b>99 753</b>

## **F.5. Variation des fournisseurs**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs effets à payer	214 795	570 175	-355 380
Fournisseurs étrangers	194 084	782 301	-588 218
Fournisseurs d'exploitation	567 211	331 094	236 117
Fournisseurs avances et acomptes	-410 172	-3 382	-406 790
<b>Total</b>	<b>565 918</b>	<b>1 680 189</b>	<b>-1 114 271</b>

## **F.6. Variation des autres passifs**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Variation</b>
Dividendes à payer	350 000	374 000	-24 000
Etats impots et taxes	138 584	418 211	-279 628

Personnels Rémunération dues	53 273	85 084	-31 812
Divers charges à payer	123 143	100 344	22 799
CNSS	39 713	38 713	1 000
Divers produits à recevoir	24 118	0	24 118
<b>Total</b>	<b>728 831</b>	<b>1 016 353</b>	<b>-287 522</b>

#### **F.7. Plus Moins-value de cession d'immobilisations**

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Valeur brute	0,000
Amortissements cumulés	0,000
VCN	0,000
Mise en rebus	0,000
<b>Moins value</b>	<b>0,000</b>

#### **F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>
Marques et brevets	4 275
Logiciel	11 118
Matériel d'exploitation	157 138
Agencement, aménagement & Install	1 250
Equipement de bureau	2 610
Matériels informatiques	12 058
<b>Total</b>	<b>188 449</b>

#### **F.9. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>
Participation/Sté BOLERIO Sa	917 102
Participation/Sté Inter Agro	0
Dépôt et Cautionnement	48 200
<b>Total</b>	<b>965 302</b>

#### **Encaissement provenant de la Cession d'immobilisations financières**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>
Dépôt et Cautionnement	212 260
<b>Total</b>	<b>212 260</b>

**F.10. Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants**

Désignation	Solde au 30/06/2018
Charges à répartir brutes de l'exercice 2018	162 579
<b>Total</b>	<b>162 579</b>

**F.11. Dividendes et autres distributions**

Désignation	Montant
Distribution de dividendes	
<b>Total</b>	

**F.12. Remboursement des emprunts**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunts LEASING	0	11 917
Emprunt BTKD	75 371	78 513
Emprunt UIB	24 000	0
EMP.ET DETTES ASSORTIS COND PART	0	0
<b>Total</b>	<b>99 371</b>	<b>90 431</b>

**F.13. Variation provenant des crédits de gestion**

Désignation	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 600 000	1 600 000	0
<b>Total</b>	<b>1 600 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>0</b>

**F.14. Trésorerie****Trésorerie au début de l'exercice**

Désignation	Solde au 31/12/2017
Placement er actifs financiers	555 880
Banque	325 693
Chèques à encaisser	700 000
Caisse	21 565
Découvert bancaires	-341 805
Chèques à payer	-6 354
<b>Total</b>	<b>1 254 980</b>

**Trésorerie à la clôture de l'exercice**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2018</b>
Placements et actifs financiers	1 066 288
Banque	583 314
Chèques à encaisser	394 595
Caisse	43 665
Découvert bancaires	-654 360
Chèques à payer	-4 616
<b>Total</b>	<b>1 428 885</b>

**CEREALIS SA**

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

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

*Messieurs les Actionnaires,*

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, 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 l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société CEREALIS arrêtés au 30 juin 2018 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers.

***Responsabilité de la direction relative aux états financiers intermédiaires***

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 20 952 645 dinars et un résultat bénéficiaire net de 1 031 074 dinars, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société. Le Conseil est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers intermédiaires conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers intermédiaires exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

***Etendue de l'examen limité***

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons conduit cet examen 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 conséquences, d'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 arrêtée au 30 juin 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Fait à Tunis, le 30 Aout 2018**

**Le Commissaire Aux Comptes**

***LOTFI REKIK***

**Lotfi Rekik**  
Expert Comptable Diplômé  
Commissaire aux Comptes  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
48bis, Avenue d'Iran 1002 Belvédère  
Mobile: 98.504.807