



SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 4.888.889 DINARS
SIEGE SOCIAL : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

2017

RAPPORT GENERAL

CEREALIS SA

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

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société CEREALIS SA, comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2017. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	20 354 816 TND
Un chiffre d'affaires de	11 505 312 TND
Un résultat bénéficiaire net de.....	1 747 876 TND

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Le Conseil d'Administration de votre société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société CEREALIS SA au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêtés à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Informations et Vérifications Spécifiques

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

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 28 avril 2018

Le Commissaire aux comptes

LOTFI REKIK

Lotfi Rekik
Expert Comptable Diplômé
Commissaire aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
43bis, Avenue d'Iran 1002 Belvédère
Mobile: 98.504.807

RAPPORT SPECIAL

CEREALIS SA

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

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2017

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions réalisées au cours de l'exercice

Aucune convention nouvelle n'a été signée au cours de l'exercice 2017.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Elles sont présentées ci-après :

- La société CEREALIS a donné sa caution solidaire aux trois banques qui ont financé les investissements de la société BOLERIO, en garantie des trois crédits à long terme.
- La société CEREALIS a donné sa caution solidaire à l'UIB qui a accordé un crédit de gestion à court terme d'un montant total de 500 000 DT au profit de la société INTERDISTRIBUTION
- La société CEREALIS a donné sa caution solidaire à la BKT qui a accordé un crédit de gestion à court terme au profit de la société INTERDISTRIBUTION.
- La société CEREALIS a signé une convention avec la société INTERDISTRIBUTION pour la distribution et la vente des produits finis.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du directeur général servie au titre de l'exercice 2017 par la société CEREALIS SA et ses filiales totalise un montant brut de 362 645 dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.
- La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société CEREALIS SA au titre de l'exercice 2017 totalise un montant brut de 92 752 Dinars. Il bénéficie en outre d'une allocation carburant ainsi que de frais de télécommunications, et tous frais de représentation inhérents à sa fonction.

IV. Distribution de dividendes :

Suite PV de l'assemblée générale ordinaire tenu par la société filiale Inter distribution en date du 05 avril 2017, il a été décidé de distribuer un dividende de 84 830 DT au profit de la société Céréalis

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier

Fait à Tunis, le 28 avril 2018

Le Commissaire aux comptes

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

*Les états financiers de l'exercice clos au
31 Décembre 2017*

SOCIETE - CEREALIS-sa

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2 017	2 016
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		75 235	65 299
Moins : amortissements		<u>-63 891</u>	<u>-54 386</u>
<i>S/Total</i>	B.1	11 344	10 913
Immobilisations corporelles		4 895 998	3 936 469
Moins : amortissements		<u>-2 377 859</u>	<u>-2 035 967</u>
<i>S/Total</i>	B.2	2 518 139	1 900 502
Immobilisations financières		6 251 514	6 109 014
Moins : Provisions		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>S/Total</i>	B.3	6 251 514	6 109 014
Total des actifs immobilisés		8 780 996	8 020 428
Autres Actifs non courants	B.4	278 866	660 911
Total des actifs non courants		9 059 863	8 681 339
ACTIFS COURANTS			
Stocks	B.5	1 591 766	1 378 070
Moins : Provisions		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>S/Total</i>		1 591 766	1 378 070
Clients et comptes rattachés	B.6	6 351 397	5 604 520
Moins : Provisions		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>S/Total</i>		6 351 397	5 604 520
Autres actifs courants	B.7	1 748 652	1 649 563
Placements et actifs financiers	B.8	555 880	1 039 779
Liquidités et équivalens de liquidités	B.9	1 047 258	283 711
Total des actifs courants		11 294 953	9 955 643
Total des actifs		20 354 816	18 636 982

SOCIETE - CEREALIS-sa

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2 017	2 016
		Au 31/12/2017	Au 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves		3 631 746	2 464 716
Resultats reportés		573 552	285 718
Autres capitaux propres		4 182 223	4 695 556
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		13 276 410	12 334 880
Résultat de l'exercice		1 747 876	1 454 863
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	B.10	15 024 285	13 789 743
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.11	550 466	213 782
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		550 466	213 782
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	1 680 189	1 482 166
Autres passifs courants	B.13	1 016 353	972 469
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.14	2 083 523	2 178 822
Total des passifs courants		4 780 065	4 633 457
Total des passifs		5 330 531	4 847 239
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		20 354 816	18 636 982

SOCIETE - CEREALIS-sa

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Note	2 017 Au 31/12/2017	2 016 Au 31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R1	11 505 312	9 907 389
Production immobilisée		0	0
Autres produits d'exploitation		0	0
Total des produits d'exploitation		11 505 312	9 907 389
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R2	-37 771	-26 729
Achats de matières et d'approvisionnements conso	R3	6 560 249	5 650 273
Charges de personnel	R4	1 033 192	981 569
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	780 555	774 217
Autres charges d'exploitation	R6	926 307	686 350
Total des charges d'exploitation		9 262 532	8 065 680
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 242 779	1 841 710
Produits des placements	R7	181 967	187 222
Charges financières nettes	R8	-314 984	-292 435
Autres gains ordinaires	R9	5 103	12 506
Autres pertes ordinaires	R10	-73 441	-69 293
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPO		2 041 425	1 679 710
Impôt sur les bénéfices	R11	-293 550	-103 874
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		1 747 876	1 575 836
Pertes extraordinaires		0	-120 973
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 747 876	1 454 863

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Note	2 017 Au 31/12/17	2 016 Au 31/12/16
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		1 747 876	1 454 863
- <i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	F1	780 555	774 217
. Variation des stocks	F2	-213 696	93 140
. Variation des créances	F3	-746 877	-1 418 758
. Variation des autres actifs	F4	-99 089	-493 707
. Variation des fournisseurs	F5	198 022	436 884
. Variation des autres passifs	F6	43 884	191 386
. Plus-value de cession d'immobilisations		0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 710 675	1 038 026
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F7	-969 466	-230 061
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F8	-255 000	-1 195 233
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F9	112 500	27 100
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F10	-47 114	-194 395
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-1 159 080	-1 592 590
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions		0	0
- Dividendes et autres distributions	F11	-513 333	-415 556
- Encaissement subvention d'investissement		0	0
- Encaissement provenant des emprunts	F12	460 198	0
- Remboursement des emprunts	F13	-90 431	-290 621
- Flux liés aux opérations de factoring			
- Variation provenant des crédits de gestion	F14	300 000	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		156 434	-706 177
VARIATION DE TRESORERIE		708 029	-1 260 740
Trésorerie au début de l'exercice	F15	546 951	1 807 692
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F16	1 254 980	546 951

SOCIETE - CEREALIS

SIEGESOCIAL : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIIRA, APPT N°1

RUE DULAC TURKANA, LES BERGES DULAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

SCHEMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en dinars)

Produits	2017	2016	Charges	2017	2016	Soldes	2017	2016
	Au 31/12/17	Au 31/12/16		Au 31/12/17	Au 31/12/16		Au 31/12/17	Au 31/12/16
Revenus et autres produits d'exploitation	11 505 312	9 907 389	ou (Déstockage de production)	-37 771	-26 729		11 543 083	9 934 118
Production stockée								
Production immobilisée								
Total	11 505 312	9 907 389	Total	-37 771	-26 729	• Production	11 543 083	9 934 118
Production	11 543 083	9 934 118	Achat consommés	6 560 249	5 650 273	• Marge sur coût matières	4 982 834	4 283 845
Marge sur coût matière	4 982 834	4 283 845	Autres charges externes	926 307	686 350		4 056 527	3 597 495
Subvention d'exploitation								
Total	4 982 834	4 283 845	Total	926 307	686 350	• Valeur Ajoutée brute	4 056 527	3 597 495
Valeur Ajoutée Brute	4 056 527	3 597 495	Impôts et taxes					
			Charges de personnel	1 033 192	981 569			
Total	4 056 527	3 597 495	Total	1 033 192	981 569	• Excédent brut d'exploitation	3 023 335	2 615 927
Excédent brut d'exploitation	3 023 335	2 615 927	Autres charges ordinaires	68 337	56 787			
Autres produits ordinaires			Charges financières	217 847	214 993			
Produits des placements	84 830	109 780	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	780 555	774 217			
Transfert et reprise de charges	0	-120 973	Impôt sur le résultat ordinaire	293 550	103 874			
Total	3 108 165	2 604 734	Total	1 360 289	1 149 871	• Résultat net de l'exercice	1 747 876	1 454 863

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017

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 4 888 889,000 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 ;
- La production des plats surgelés pré cuisinés ou non ;
- La fabrication de tous produits agroalimentaires ;
- La participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'objet précité, par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et
- généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société CEREALIS ont été arrêtés au 31 décembre 2017 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 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. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1. *Participation à l'Augmentation du capital de BOLERIO*

En 2015, la société CEREALIS a souscrit à l'augmentation de capital décidée par la société BOLERIO pour un montant de 3 240 000,000 dinars, et ce par l'émission de 32.400 actions nouvelles, d'une valeur nominale de 100 Dinars chacune, émis au nominal et totalement libéré au 31 décembre 2017.

V. 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 :

Désignation	Taux
- 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 1^{er} Janvier 2015 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.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Les événements postérieurs à la période de reporting sont les événements, favorables et défavorables, qui se produisent entre la fin de la période de reporting et la date de l'autorisation de publication des états financiers.

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisés de l'existence d'événement ou opérations conclues au cours de l'exercice 2017.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Logiciels	59 251	59 251
Marques et brevets	15 984	6 047
<i>Sous total</i>	<i>75 235</i>	<i>65 299</i>
Amortissement logiciel	-63 891	-54 386
Total	11 344	10 913

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Terrain	276 693	276 693

Construction	1 053 224	1 053 224
Construction en cours	2 000	0
Matériels d'exploitation	2 409 601	1 747 698
Matériels de transport	438 984	181 984
Agencement, aménagement & installation	356 235	322 350
Equipement de bureau	74 639	72 551
Matériels informatiques	83 269	80 615
Matériels a statut juridique particulier	201 354	201 354
<i>Sous total</i>	4 895 998	3 936 469
Amortissement constructions	-395 554	-346 642
Amortissement matériel d'exploitation	-1 247 118	-1 012 630
Amortissement matériel de transport	-186 313	-178 713
Amort Agenc, aménag & installation	-210 208	-180 753
Amortissement équipement de bureau	-69 591	-65 801
Amortissement matériels informatiques	-67 721	-60 636
Amort Matériels a statut J particulier	-201 354	-190 792
Total	-2 377 859	-2 035 967
Total Immobilisation Corporelles Nets	2 518 139	1 900 502

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations, les valeurs d'origine, les mouvements de l'exercice, les amortissements pratiqués et les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

SOCIETE - CEREALIS

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS EN DT

DESIGNATION	Valeus brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	31/12/2017	31/12/2016	Dotations	Régul/cessions	31/12/2017	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	59 251			59 251	51 758	5 205		56 963	2 288
Marques et brevets	6 047	9 937		15 984	2 627	4 301		6 928	9 056
<i>Sous Total</i>	65 299	9 937		75 235	54 386	9 506	0	63 891	11 344
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrain	276 693			276 693	0			0	276 693
Construction	1 053 224			1 053 224	346 642	48 912		395 554	657 670
Construction en cours	0	2 000		2 000	0	0		0	2 000
Materiel d'exploitation	1 747 698	661 902		2 409 601	1 012 630	234 488		1 247 118	1 162 482
Materiel de transport	181 984	257 000		438 984	178 713	7 600		186 313	252 671
Agencement, aménagement & Instal	322 350	33 885		356 235	180 753	29 456		210 208	146 027
Equipement de bureau	72 551	2 088		74 639	65 801	3 789		69 591	5 048
Materiels informatiques	80 615	2 654		83 269	60 636	7 085		67 721	15 548
Materiel a statut juridique particulier	201 354			201 354	190 792	10 561		201 354	0
<i>Sous Total</i>	3 936 469	959 529	0	4 895 998	2 035 967	341 892	0	2 377 859	2 518 139
Charges à répartir	660 911	47 114		708 024		429 158		429 158	278 866
<i>Sous Total</i>	660 911	47 114	0	708 024	0	429 158	0	429 158	278 866
TOTAL	4 662 678	1 016 580	0	5 679 257	2 090 353	780 555	0	2 870 908	2 808 349

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dépôts et cautionnements versés/imports	93 633	81 133
Dépôts et cautionnements versés/loyers	7 700	7 700
Total des dépôts et cautionnements	101 333	88 833
Sté BOLERIO Sa	4 292 701	4 162 701
Total des Actions	4 292 701	4 162 701
Sté INTERDISTRIBUTION Sarl	1 856 280	1 856 280
MASTER FOOD Sarl	200	200
Sté INTER AGRO Sarl	1 000	1 000
Total des parts sociales	1 857 480	1 857 480
Total	6 251 514	6 109 014

B.4. Autres actifs non courants

Nature	V. Brute 31/12/2017	V. Brute 31/12/2016
Charges à répartir	278 866	660 911
Total	278 866	660 911

B.5. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Stocks d'emballages	509 099	427 128
Stocks matières premières	838 575	744 620
Stocks de produits finis	244 093	206 322
Sous total	1 591 766	1 378 070
Moins : Provisions	0	0
Total	1 591 766	1 378 070

B.6. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
-------------	------------------------	------------------------

Clients ordinaires	6 356 855	5 609 978
Clients avances et acomptes	-5 457	-5 457
Sous total	6 351 397	5 604 520
Moins : Provisions	0	0
Total	6 351 397	5 604 520

B.7. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Etat Impôts et taxes à reporter	1 591 743	1 286 198
Prêts divers	0	0
Débiteurs divers	19 022	19 022
Produits à recevoir	89 303	328 694
Charges constatées d'avances	43 694	12 108
Prêts aux personnels	4 890	3 540
Total	1 748 652	1 649 563

B.8. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Nombre de titres	Cours	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Actions ONE TECH HOLDING	3 245	13	43 288	27 583
Actions NEW BODY LINE	781	5	3 897	4 899
Actions AXIS TRESORERIE SICAV	81	107	8 691	7 295
Droits d'attribution	20	0	3	3
Total			55 880	39 779

Désignation	Valeur de placement	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
PLACEMENT OP N°7021BTK	500 000	500 000	1 000 000
Total	500 000	500 000	1 000 000
Total des Placements		555 880	1 039 779

B.9. Liquidités & équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Banque	325 693	244 486
Chèques à encaisser	700 000	11 037
Caisse	21 565	28 187
Total	1 047 258	283 711

B.10. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves	391 746	304 716
Autres capitaux propres	4 182 223	4 695 556
Résultats reportés	573 552	285 718
Reserves pour reinvestissement	3 240 000	2 160 000
Résultat de l'exercice	1 747 876	1 454 863
Total	15 024 285	13 789 743

Le résultat par action se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	1 747 876	1 454 863
Nombre des actions	4 888 889	4 888 889
Résultat par action	0,358	0,298

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

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

SOCIETE - CEREALIS

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	Capital social	Réserves légalés	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2016	4 888 889	304 716	6 855 556	285 718	1 454 863	13 789 743
Affectation du résultat de l'exercice 2016						
<i>Réserve légale</i>		87 029			-87 029	0
<i>Réserve de réinvestissement</i>			1 080 000		-1 080 000	0
<i>Dividendes</i>			-513 333			-513 333
<i>Résultats reportés</i>				287 834	-287 834	
<i>Résultat au 31/12/2017</i>					1 747 876	1 747 876
Capitaux propres au 31/12/2017	4 888 889	391 746	7 422 223	573 552	1 747 876	15 024 285

B.11. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunts bancaires BTK	135 269	213 782
Emprunts bancaires UIB	415 198	0
Emprunts Assortis de particulier	0	0
Total	550 466	213 782

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs effets à payer	570 175	625 412
Fournisseurs étrangers	782 301	553 349
Fournisseurs d'exploitation	331 094	306 395
Fournisseurs avances et acomptes	-3 382	-2 989
Total	1 680 189	1 482 166

B.13. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dividendes à payer	374 000	374 000
Etats impôts et taxes	124 661	289 548
Etats impôts sur les sociétés	293 550	103 874
Personnels Rémunération dues	85 084	82 464
Divers charges à payer	100 344	87 065
CNSS	38 713	35 519
Divers produits à recevoir	0	0
Total	1 016 353	972 469

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 600 000	1 300 000
Echéances à d'un an / Crédits bancaires	135 365	90 365
Échéances à moins d'un an leasing	0	11 917
Passifs financiers	1 735 365	1 402 283
Découvert bancaires	341 805	747 325
Chèques à payer	6 354	29 214
Concours bancaires	348 158	776 539
Total	2 083 523	2 178 822

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

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Revenus	11 271 304	9 740 290
Export	234 008	167 100
Total	11 505 312	9 907 389

R.2. Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Variation des stocks "Céréalis"	-37 771	-26 729
Total	-37 771	-26 729

R.3. Achats de matières et d'approvisionnement consommés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Achats stockés de matières premières	4 139 374	3 429 055
Achats stockés packaging	815 668	548 980
Achats emballages	626 303	800 791
Droit de douane	514 308	432 105
Frais de transport sur importation	204 133	193 017
Frais de transit	68 795	52 732
Achats de travaux et petits équipements	36 866	12 416
Achats d'études et prestations de services	12 556	23 003
Achats non stockés de matières et fournitures	21 896	45 184
Carburants	20 922	23 096
Electricité & Gaz	99 427	89 894
Total	6 560 249	5 650 273

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Salaires et compléments de salaires	918 168	873 950
Charges sociales	115 024	107 619
Indemnité de licenciement	0	0
Total	1 033 192	981 569

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dotation aux Amortiss des Immo. Incorporelles	9 506	6 370
Dotation aux Amortiss des Immo. Corporelles	341 892	297 466
Dotation aux résorptions des charges à répartir	429 158	470 382
Total	780 555	774 217

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Rémunérations Intermédiaires et Honoraires	163 879	161 850
Publicités & relations publiques	322 199	92 012
Impôts et Taxes	57 672	55 853
Entretiens et réparations	92 545	111 102
Frais Postaux & Télécommunications	58 297	60 658
Locations	65 447	62 596
Services bancaires et assimilés	75 901	58 668
Primes d'assurance	29 956	30 252
Déplacements, Missions et Réceptions	37 489	33 261
Dons et Subventions	10 601	5 500
Transports	12 320	14 598
Total	926 307	686 350

R.7. Produits des placements et participations

Les produits financiers s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 181 970 DT contre 187 222 DT au 31 Décembre 2016 et représente des dividendes, produits des placements SICAV et des gains de change sur opérations en monnaie étrangères.

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Produits Financiers	49 992	67 584
Produits de Participation Titres Interdis	84 830	109 780
Gains de Change	47 148	9 858
Total	181 970	187 222

R.8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges d'Intérêts	153 907	122 967
Agios bancaire	85 131	71 060

Perte de change	75 655	94 340
Autres charges financières	0	2 355
Intérêts sur leasing	290	1 714
Total	314 984	292 435

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Gains sur éléments non récurrents	5 103	12 506
Plus-values sur cession d'immobilisations	0	0
Total	5 103	12 506

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Pertes sur éléments non récurrents	29 691	43 043
Jetons de présence	43 750	26 250
Moins-values sur cession d'immobilisations	0	0
Total	73 441	69 293

R.11. Impôts sur les sociétés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Impôts sur les sociétés	293 550	103 874
Total	293 550	103 874

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

Désignation	solde au 31-12-2017
Dot. Amort. Logiciels et concession de marque	9 506
Dot. Amort. Construction	48 912
Dot. Amort. Matériels d'exploitation	234 488
Dot. Amort. Matériels de transport	7 600
Dot. Amort. Agence, aménagement & installation	29 456
Dot. Amort. Equipement de bureau	3 789
Dot. Amort. Matériels informatiques	7 085
Dot. Amort. Matériels a statut juridique particulier	10 561
Dot. Résorptions charges à répartir	429 158
Total	780 555

F.2.Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Stocks d'emballages	509 099	427 128	-81 971
Stocks matières premières	838 575	744 620	-93 954
Stocks de produits finis	244 093	206 322	-37 771
Total	1 591 766	1 378 070	-213 696

F.3.Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Clients ordinaires	6 351 397	5 604 520	-746 877
Total	6 351 397	5 604 520	-746 877

F.4.Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Etat Impôts et taxes à reporter	1 591 743	1 286 198	-305 545
Prêts divers	0	0	0
Débiteurs divers	19 022	19 022	0
Produits à recevoir	89 303	328 694	239 392
Charges constatées d'avances	43 694	12 108	-31 586
Prêts aux personnels	4 890	3 540	-1 350
Total	1 748 652	1 649 563	-99 089

F.5.Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Fournisseurs effets à payer	570 175	625 412	-55 236
Fournisseurs étrangers	782 301	553 349	228 952
Fournisseurs d'exploitation	331 094	306 395	24 699
Fournisseurs avances et acomptes	-3 382	-2 989	-393
Total	1 680 189	1 482 166	198 022

F.6.Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Dividendes à payer	374 000	374 000	0
Etats impôts et taxes	124 661	289 548	-164 887
Etats impôts sur les sociétés à payer	293 550	103 874	189 676
Personnels Rémunération dues	85 084	82 464	2 621
Divers charges à payer	100 344	87 065	13 279
CNSS	38 713	35 519	3 195
Divers produits à recevoir	0	0	0
Total	1 016 353	972 469	43 884

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

Désignation	Solde au 31/12/2017
Marques et brevets	9 937
Logiciel	0
Construction	2 000
Matériels d'exploitation	661 902
Matériel de Transport	257 000
Agencement, aménagement & Install	33 885
Equipement de bureau	2 088
Materiels informatiques	2 654
Total	969 466

F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2017
Participation/Sté BOLERIO Sa	130 000
Participation/Sté Inter Agro	0
Dépôt et Cautionnement	125 000
Total	255 000

F.9. Encaissement Provenant des Immobilisations Financières

Désignation	Solde au 31/12/2017
Dépôt et cautionnement/impôts	112 500
Total	112 500

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

Désignation	Montant au 31/12/2017
Charges à répartir brutes de l'exercice 2017	47 114
Total	47 114

F.11. Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant au 31-12-2017
Dividendes distribués sur résultats 2016 et antérieurs	513 333
Total Dividendes distribués	513 333

F.12. Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunts sur UIB Acquisition Matériel	460 198	0
Total	460 198	0

F.13. Remboursement des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunts LEASING	11 917	23 960
Emprunt BTKD	78 513	66 661
EMP.ET DETTES ASSORTIS COND PART	0	200 000
Total	90 431	290 621

F.14. Variation provenant des crédits de gestion

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 600 000	1 300 000	300 000
Total	1 600 000	1 300 000	300 000

F.15. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2017
Placements et actifs financiers	1 039 779
Banque	244 486
Chèques à encaisser	11 037
Caisse	28 187
Découvert bancaires	-747 325
Chèques à payer	-29 214
Total	546 951

F.16. Trésorerie à la clôture de l'exercice

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

VIII. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les parties liées se détaillent comme suit :

Société	Nature de l'opération	Montant en TTC
INTERDISTRIBUTION	Ventes	13 300 145
MAGHREB DE COMMERCE	Ventes	234 008
CPL SOUANI	Location	15 582

Partie liée	Nature de la relation	Nature de l'opération	Montant(TTC) en DT
INTERDISTRIBUTION	*Associés communs	- Ventes en 2017 *Caution solidaire : BTK UIB	13 300 145 700 000 500 000
MAGHREB COMMERCE	*Associés communs	- Ventes en 2017	234 008
CPL SOUANI	*Associés communs	-Location durant 2017	15 582
BOLERIO	*Associés communs	*Caution solidaire lors du finacement du matériel Bolerio - BTK - Attijari bank - BFPME - Achats en 2017	1 050 000 1 090 000 1 040 000 0

IX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Type engagement	Valeur totale Au 31/12/2017	Tiers	Entreprises liées	Associé & Dirigeant
Engagements donnés				
<u>Garanties réelles (Hypothèques)</u>	4 780 000			
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	3 800 000	BTK		
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	280 000	BTK		
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	700 000	UIB		
<u>Garanties personnelles</u>	3 180 000		BOLERIO	
-	1 200 000		INTER	
<u>Effets escomptés et non échus</u>				
<u>Engagements par signature</u>				
<u>Caution</u>				
Total	7 960 000	0	0	0
Engagements reçus	0	0	0	0
<u>Caution</u>				
KARIM GAHBICHE BTK	3 200 000			KARIM GAHBICHE
KARIM GAHBICHE BTK	280 000			KARIM GAHBICHE