

AVIS DES SOCIETES

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 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 04 Juin 2020. 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	2019	2018
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/19	Au 31/12/18
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	1 799 957	1 915 352
Immobilisations incorporelles		274 201	270 191
Moins : amortissements		-200 686	-148 780
<i>S/Total</i>	2	<u>73 515</u>	<u>121 411</u>
Immobilisations corporelles		16 814 442	14 849 665
Moins : amortissements		-9 679 438	-8 347 227
<i>S/Total</i>	3	<u>7 135 004</u>	<u>6 502 438</u>
Titres mis en équivalence		0	0
Immobilisations financières		186 596	169 946
Moins : Provisions		-80 833	0
<i>S/Total</i>	4	<u>105 763</u>	<u>169 946</u>
Total des actifs immobilisés		9 114 239	8 709 147
Autres actifs non courants	5	328 046	385 740
Total des actifs non courants		9 442 285	9 094 887
ACTIFS COURANTS			
Stocks		3 184 505	3 224 429
Moins : Provisions		0	-29 693
<i>S/Total</i>	6	<u>3 184 505</u>	<u>3 194 736</u>
Clients et comptes rattachés		4 229 725	5 119 028
Moins : Provisions		-778 808	-731 178
<i>S/Total</i>	7	<u>3 450 917</u>	<u>4 387 850</u>
Autres actifs courants	8	3 294 610	2 863 247
Placements et actifs financiers	9	2 184 888	2 139 235
Liquidités et équivalents de liquidités	10	6 723 823	5 051 728
Total des actifs courants		18 838 743	17 636 796
Total des actifs		28 281 028	26 731 683

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	2019 Au 31/12/19	2018 Au 31/12/18
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées		3 607 514	1 299 536
Autres capitaux propres		6 111 178	6 786 667
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		14 607 581	12 975 092
Résultat de l'exercice consolidé		3 263 567	2 766 594
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	17 871 148	15 741 686
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		331 014	298 346
Résultat des minoritaires		18 627	32 928
Total des intérêts minoritaires	12	349 641	331 274
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	1 357 257	1 471 039
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		1 357 257	1 471 039
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	1 882 644	3 179 602
Autres passifs courants	15	1 862 568	2 288 956
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	4 957 770	3 719 126
Total des passifs courants		8 702 982	9 187 684
Total des passifs		10 060 239	10 658 723
Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs		28 281 028	26 731 683

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	2019 Au 31/12/19	2018 Au 31/12/18
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	31 806 184	29 160 811
Autres produits d'exploitation	2	78 570	135 293
Total des produits d'exploitation		31 884 754	29 296 104
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	27 796	-276 213
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	17 676 755	15 847 581
Charges de personnel	5	3 601 913	2 923 207
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	1 715 599	2 113 394
Autres charges d'exploitation	7	3 640 465	3 990 313
Total des charges d'exploitation		26 662 528	24 598 282
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 222 226	4 697 822
Produits des placements		164 635	135 018
Charges financières nettes	8	1 029 880	998 105
Autres gains ordinaires	9	77 020	94 547
Autres pertes ordinaires	10	45 299	310 138
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 388 702	3 619 144
Impôt sur les bénéfices	11	991 113	704 227
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 397 589	2 914 917
Pertes extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 397 589	2 914 917
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		3 282 194	2 799 522
Quote-part des intérêts minoritaires	13	18 627	32 928
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		3 263 567	2 766 594

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)

	2019 Au 31/12/19	2018 Au 31/12/18
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 282 194	2 799 522
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	1 715 599	2 113 394
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395	115 395
. Variation des stocks	39 924	-701 186
. Variation des créances	889 303	148 026
. Variation des autres actifs	-431 363	-173 815
. Variation des fournisseurs	-1 296 958	176 446
. Variation des autres passifs	-427 143	157 663
. Variation des modifications comptables	-458 676	0
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	0	-18 000
. Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-78 570	-135 293
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	3 349 705	4 482 152
FLI FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 973 787	-1 513 231
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	18 000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-157 447	-116 139
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	140 797	99 368
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-170 018	-357 068
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement	-2 160 455	-1 869 070
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-733 333	-635 556
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-200	-170
- Encaissement provenant des subventions d'investissement	136 414	0
- Encaissement provenant des emprunts	785 214	1 401 495
- Remboursement des emprunts	-906 246	-1 049 235
- Variation provenant des crédits de gestion	1 284 000	-217 198
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	565 849	-500 664
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation		-805 244
VARIATION DE TRESORERIE	1 755 099	1 307 174
Trésorerie au début de l'exercice	6 591 046	5 283 872
Trésorerie à la clôture de l'exercice	8 346 145	6 591 046

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2019

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	77,97%	77,97%	Exclusif	Intégration globale
INTER 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. FAITS MARQUANT

Contrôle douanier clôturé

Dans le cadre de l'amnistie prévue par l'article 73 de la loi de finances 2019, la société mère CEREALIS a signé le 25 décembre 2019 un arrangement avec la douane relatif à la régulation d'un ancien litige datant de l'année 2008. Les pénalités, droits et taxes non récupérables payés totalisant

285 971 Dinars ont été comptabilisés en modifications comptables affectant les résultats reportés conformément aux dispositions de la norme comptable n° 11 relative aux modifications comptables.

Contrôle fiscal clôturé

La société mère CEREALIS a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015 à 2018 ayant dégager une notification de résultat en date du 25 décembre 2019 faisant ressortir un montant à payer de 21 834 Dinars et une réduction du crédit d'IS de 121 210 Dinars. La perte liée au control fiscal s'élevant à 143 044 Dinars a été comptabilisée en modifications comptables affectant les résultats reportés conformément aux dispositions de la norme comptable n° 11 relative aux modifications comptables.

VII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde qui risque d'avoir des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale. Toutefois, la direction du groupe CEREALIS estime que ladite pandémie ne devra pas impacter d'une manière significative le secteur agroalimentaire sur le marché local.

En outre, et dans le cadre des efforts visant à atténuer les retombées économiques et sociales de ladite pandémie, le gouvernement tunisien et les gouvernements des autres pays ont annoncé une série de mesures exceptionnelles liées aux différents secteurs d'activité.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers consolidés clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel sur les exercices futurs ne peut être faite d'une manière raisonnable.

VIII. 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'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- 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'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.

2. 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.

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.

IX. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 ECART D'ACQUISITION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
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	-179 582	-149 652
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Bolério	-328 359	-242 894
Sous total	-507 941	-392 546
Total	1 799 957	1 915 352

B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Logiciels	219 435	215 685
Marques et brevets	54 766	54 506
Sous total	274 201	270 191
Amortissements	-200 686	-148 780
Total	73 515	121 411

B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Terrain	312 234	312 234
Construction	2 619 459	2 421 653
Matériel d'exploitation	7 047 327	6 365 884
Matériel de transport	5 361 279	4 467 140
Aménagement matériel de transport	178 556	106 172
Agencement, aménagement & installation	557 781	537 976
Équipement de bureau	134 247	123 831
Matériels informatiques	440 713	303 367
Autres immobilisations corporelles	73 901	51 707
Immobilisations en cours	88 945	159 701
Sous total	16 814 442	14 849 665
Amortissements	-9 679 438	-8 347 227
Total	7 135 004	6 502 438

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
	31/12/2018	Acquisition	Cession	Reclassement	31/12/2019	31/12/2018	Dotation	Cession	31/12/2019	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>										
Logiciels	215 685	3 750	0	0	219 435	104 812	45 871	0	150 683	68 752
Marques et brevets	54 506	260	0	0	54 766	43 968	6 035	0	50 003	4 763
Sous Total	270 191	4 010	0	0	274 201	148 780	51 906	0	200 686	73 515
<u>Immobilisations Corporelles</u>										
Terrain	312 234	0	0	0	312 234	0	0		0	312 234
Construction	2 421 653	197 806	0	0	2 619 459	945 361	127 076		1 072 437	1 547 022
Agencement, aménagement & installation	537 976	19 805	0	0	557 781	347 953	39 971		387 924	169 857
Matériel d'exploitation	6 365 884	681 443	0	0	7 047 327	3 418 542	629 264		4 047 806	2 999 521
Matériel de transport	4 467 140	899 139	-5 000	0	5 361 279	3 316 909	422 362	-5 000	3 734 271	1 627 008
Aménagement matériel de transport	106 172	72 384	0	0	178 556	57 854	59 497		117 351	61 205
Equipement de bureau	123 831	10 416	0	0	134 247	99 859	6 899		106 758	27 489
Matériels informatiques	303 367	137 346	0	0	440 713	146 099	40 054		186 153	254 560
Autres immobilisations corporelles	51 707	22 194	0	0	73 901	14 650	12 088		26 738	47 163
Immobilisations en cours	159 701	0	0	-70 756	88 945	0	0		0	88 945
Sous Total	14 849 665	2 040 533	-5 000	-70 756	16 814 442	8 347 227	1 337 211	-5 000	9 679 438	7 135 004
TOTAL	15 119 856	1 973 787	-5 000	-70 756	17 088 643	8 496 007	1 389 117	-5 000	9 880 124	7 208 519

B.1 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dépôt et cautionnement	184 196	167 546
Titres de participation	2 400	2 400
Sous total	186 596	169 946
Moins : Provisions	-80 833	0
Total	105 763	169 946

B.2 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges à répartir brutes	3 252 224	3 082 206
Résorptions des charges à répartir	-2 924 178	-2 696 466
Total	328 046	385 740

B.3 STOCK

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Stocks matières premières	1 398 245	1 005 006
Stocks de produits finis	718 305	725 872
Stocks de marchandise	36 075	0
Stocks d'emballages	1 031 880	1 493 551
Sous total	3 184 505	3 224 429
Moins : Provisions	0	-29 693
Total	3 184 505	3 194 736

B.4 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients ordinaires	2 464 860	4 724 731
Clients effets à recevoir	1 446 957	161 185
Clients créditeurs	-5 457	-5 457
Clients factoring	323 365	238 569
Sous total	4 229 725	5 119 028
Provisions sur créances douteuses	-778 808	-731 178
Total	3 450 917	4 387 850

B.5 AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Prêts au personnel	14 160	21 100
Personnel, avances et acomptes	11 615	15 830
Fournisseurs avances	21 060	24 274
Etat, Crédit de TVA	0	4 570
Etat, Crédit d'Impôt	3 024 283	2 683 569
Débiteurs divers	16 088	9 294
Charges constatées d'avance	74 359	52 580
Produits à recevoir	133 045	52 030
Total	3 294 610	2 863 247

B.6 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Placements	2 000 000	2 000 000
SICAV & titres cotés	132 208	139 235
Intérêts constatés d'avance sur crédits	43 577	0
Intérêts courus sur placement	9 103	0
Total	2 184 888	2 139 235

B.7 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Chèques à encaisser	4 662 256	3 364 699
Banques	1 230 167	1 222 470
Caisse	271 872	242 575
Factoring	552 630	221 984
Blocage et déblocage	6 810	0
Intermédiaire en bourse	88	0
Total	6 723 823	5 051 728

B.8 CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées	3 607 514	1 299 536
Réserve spéciale d'investissement	3 240 000	3 240 000
Prime d'émission	2 813 334	3 546 667
Subvention d'investissement	57 844	0
Sous total	14 607 581	12 975 092
Résultat consolidé	3 263 567	2 766 594
Total	17 871 148	15 741 686

B.9 INTERETS MINORITAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Réserves des minoritaires	331 014	298 346
Résultat des minoritaires	18 627	32 928
Total	349 641	331 274

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

GROUPE - CEREALISSiège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	Capital social	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Réserve spéciale d'investissement	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total	
Capitaux propres au 31/12/2018	4 888 889	3 546 667		0	3 240 000	1 299 536	2 766 594	15 741 686	298 346	32 928	331 274
Affectation du résultat de l'exercice 2018							0			0	
<i>Résultats reportés</i>					2 766 594	-2 766 594	0	32 928	-32 928	0	
<i>Dividendes</i>		-733 333					-733 333			0	
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0	-200		-200	
Variation de périmètre Boléro							0			0	
Intégration au périmètre Iceberg Distribution							0			0	
Modifications comptables					-458 616		-458 616	-60		-60	
Subvention d'investissement de mise à niveau			136 414				136 414			0	
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat			-78 570				-78 570			0	
Résultat de l'exercice 2019						3 263 567	3 263 567		18 627	18 627	
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	

B.4 EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunts bancaires	615 021	1 081 931
Emprunts Leasing	742 236	389 108
Total	1 357 257	1 471 039

B.5 FOURNISSEURS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs d'exploitation	1 049 719	1 553 462
Fournisseurs factures non parvenues	12 713	0
Fournisseurs effets à payer	820 212	1 626 140
Total	1 882 644	3 179 602

B.6 AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Personnel, rémunérations dues	242 076	201 519
Etat impôts et taxes	358 981	943 502
CNSS	136 259	111 403
Créditeurs divers	18 698	13 282
Dividendes à payer	551 160	550 790
Charges à payer	384 211	307 306
Comptes courants associés	16 905	18 779
Intérêts courus sur comptes courants	24 000	24 000
Clients avances et acomptes	122 169	118 375
Produits constatés d'avance	8 109	0
Total	1 862 568	2 288 956

B.7 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts courus	375	1 130
Chèques à payer	225 178	264 596
Échéances à moins d'un an leasing	393 919	241 015
Échéances à moins d'un an emprunt	403 910	564 064
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	3 597 000	2 313 000
Découverts bancaires	337 388	335 321
Total	4 957 770	3 719 126

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1 REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Chiffre d'affaires	31 806 184	29 160 811
Total	31 806 184	29 160 811

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Quote-part subvention d'investissement	78 570	135 293
Total	78 570	135 293

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

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	114 068	-64 062
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	-86 272	-212 151
Total	27 796	-276 213

R.4 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Achats stockés de matières premières	8 507 956	6 806 408
Achats stockés packaging	322 947	935 942
Achats emballages	2 000 999	1 844 997
Achats de marchandises locales	3 771 121	4 115 735
Achats de fournitures consommables	535 148	1 432
Achats de travaux et petits équipements	29 145	24 454
Achats d'études et prestations de services	69 132	183 243
Achats non stockés de matières et fournitures	164 671	139 819
Droit de douane	973 825	598 426
Frais de transit	98 523	69 298
Frais de transport sur importation	328 808	215 525
Variation de stocks de matières	-17 565	108 656
Carburants	467 962	476 517
Électricité & Gaz	424 083	327 129
Total	17 676 755	15 847 581

R.5 CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaires et compléments de salaires	3 215 277	2 605 244
Charges sociales	386 636	317 963
Total	3 601 913	2 923 207

R.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	51 906	30 946
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 337 211	1 340 695
Dotation aux résorptions des charges à répartir	227 712	393 891
Dotation aux provisions des créances clients	314 401	488 169
Dotation aux provisions stock	0	29 693
Dotation aux provisions immobilisations financières	80 833	0
Reprise sur provision client	-266 771	-170 000
Reprise sur provision stock	-29 693	0
Total	1 715 599	2 113 394

R.7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Locations	155 760	120 438
Entretiens et réparations	450 315	370 941
Primes d'assurance	233 237	215 208
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	294 073	362 982
Publicités & relations publiques	1 749 554	2 288 537
Dons et Subventions	5 665	21 808
Transports	150 425	187 410
Déplacements, Missions et Réceptions	116 592	84 390
Frais Postaux & Télécommunications	80 964	80 332
Services bancaires et assimilés	102 692	67 354
Jetons de présence	52 500	0
Impôts et Taxes	246 251	186 110
Autres services extérieurs	2 437	4 803
Total	3 640 465	3 990 313

R.8 CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges d'intérêts	646 670	540 177
Intérêts sur factoring	248 546	205 031
Intérêts sur leasing	63 354	53 058
Pertes de change	142 036	202 455
Gains de change	-70 726	-2 616
Total	1 029 880	998 105

R.9 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Plus values sur cession d'immobilisations	0	18 000
Gains sur éléments non récurrents	77 020	76 547
Total	77 020	94 547

R.10 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Pertes sur éléments non récurrents	45 299	266 388
Jetons de présence	0	43 750
Total	45 299	310 138

R.11 IMPOT SUR LES BENEFICES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Impôts sur les sociétés	952 685	672 042
Contribution de solidarité sociale	38 428	32 185
Total	991 113	704 227

R.12 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dotations aux amortissements Goodwill - Titres Inter distribution	28 853	28 853
Dotations aux amortissements Goodwill - Titres Bolério	86 542	86 542
Total	115 395	115 395

R.13 QUOTE-PART DES INTERETS MINORITAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Quote-part des minoritaires - Société BOLERIO	24 062	34 365
Quote-part des minoritaires - Société INTER DISTRIBUTION	1 900	1 121
Quote-part des minoritaires - Société ICEBERG DISTRIBUTION	-7 335	-2 558
Total	18 627	32 928

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

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Liquidités et équivalents de liquidités	6 723 823	5 051 728
Placements et actifs financiers	2 184 888	2 139 235
Concours bancaires et autres passifs financiers	-4 957 770	-3 719 126
<i>Ajustements</i>		
Échéances à moins d'un an leasing	393 919	241 014
Échéances à moins d'un an emprunt	403 910	564 064
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	3 597 000	2 313 000
Intérêts courus	375	1 131
Total trésorerie fin de période	8 346 145	6 591 046

X-SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

GROUPE - CEREALIS

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

SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en dinars)

Produits		Charges	Soldes	2019 Au 31/12/19	2018 Au 31/12/18
Revenus et autres produits d'exploitation	31 884 754	ou (Déstockage de production)	27 796		
Production stockée	0				
Production immobilisée	0				
Total	31 884 754	Total	27 796	• Production	31 856 958
Production	31 856 958	Achat consommés	17 676 755	• Marge sur coût matières	14 180 203
Marge sur coût matière	14 180 203	Autres charges externes	3 394 214		
Subvention d'exploitation	0				
Total	14 180 203	Total	3 394 214	• Valeur Ajoutée brute	10 785 989
Valeur Ajoutée Brute	10 785 989	Impôts et taxes	246 251		
		Charges de personnel	3 601 913		
Total	10 785 989	Total	3 848 164	• Excédent brut d'exploitation	6 937 825
Excédent brut d'exploitation	6 937 825	Autres charges ordinaires	45 299		
Autres produits ordinaires	77 020	Charges financières	1 029 880		
Produits des placements	164 635	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 715 599		
Transfert et reprise de charges	0	Impôt sur le résultat ordinaire	991 113		
Total	7 179 480	Total	3 781 891	• Résultat net des entreprises intégrées	3 397 589
Résultat net des entreprises intégrées	3 397 589	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395		
Total	3 397 589	Total	115 395	• Résultat net de l'ensemble consolidé	3 282 194
					2 799 522

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2019**

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 2019 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de.....	28 281 028 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de.....	3 263 567 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 2019, 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 clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu 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 2019, à 1 402 475 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 8 Mai 2020

Le Commissaire aux

Comptes Mohamed

TRIKI

محمد التريكي
خبير محاسبي
عمارة بوقمصان
المعرف الجبائي: 1282439 C/A/P/000