

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 2015 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Lotfi REKIK.

SOCIETE - CEREALIS

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

BILAN

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | Notes | 2015 | 2014 | 2014 |
|--|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | Au 30/06/15 | Au 30/06/14 | Au 31/12/14 |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 54 541,100 | 43 440,600 | 54 541,100 |
| Moins : amortissements | | -45 432,798 | -43 440,600 | -43 603,228 |
| <i>S/Total</i> | B.1 | 9 108,302 | 0,000 | 10 937,872 |
| Immobilisations corporelles | | 3 699 452,744 | 3 470 438,540 | 3 554 897,405 |
| Moins : amortissements | | -1 624 539,258 | -1 349 126,452 | -1 486 115,481 |
| <i>S/Total</i> | B.2 | 2 074 913,486 | 2 121 312,088 | 2 068 781,924 |
| Immobilisations financières | | 4 745 770,638 | 1 969 882,044 | 1 969 282,044 |
| Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <i>S/Total</i> | B.3 | 4 745 770,638 | 1 969 882,044 | 1 969 282,044 |
| Total des actifs immobilisés | | 6 829 792,426 | 4 091 194,132 | 4 049 001,840 |
| Autres Actifs non courants | B.4 | 705 051,967 | 399 053,373 | 762 730,826 |
| Total des actifs non courants | | 7 534 844,393 | 4 490 247,505 | 4 811 732,666 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | B.5 | 1 330 051,360 | 967 257,117 | 906 615,792 |
| Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <i>S/Total</i> | | 1 330 051,360 | 967 257,117 | 906 615,792 |
| Clients et comptes rattachés | B.6 | 4 055 307,468 | 3 177 664,250 | 3 815 917,683 |
| Moins : Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <i>S/Total</i> | | 4 055 307,468 | 3 177 664,250 | 3 815 917,683 |
| Autres actifs courants | B.7 | 794 643,596 | 443 877,061 | 667 304,020 |
| Placements et actifs financiers | B.8 | 1 534 950,246 | 46 536,650 | 37 788,160 |
| Liquidités et équivalens de liquidités | B.9 | 815 067,056 | 71 538,710 | 6 182 461,259 |
| Total des actifs courants | | 8 530 019,726 | 4 706 873,788 | 11 610 086,914 |
| Total des actifs | | 16 064 864,119 | 9 197 121,293 | 16 421 819,580 |

SOCIETE - CEREALIS

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

BILAN

(Exprimé en dinars)

| <i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i> | Notes | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|-------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | Au 30/06/15 | Au 30/06/14 | Au 31/12/14 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 4 888 889,000 | 2 299 600,000 | 4 888 889,000 |
| Réserves | | 234 415,496 | 139 000,000 | 139 000,000 |
| Autres capitaux propres | | 6 221 111,780 | 1 514 358,030 | 5 111 111,780 |
| Resultats reportés | | 91 783,291 | 984 214,199 | 798 172,199 |
| Total des capitaux propres avant Rst de l'exercice | | 11 436 199,567 | 4 937 172,229 | 10 937 172,979 |
| Résultat de l'exercice | | 606 864,279 | 390 446,252 | 1 110 137,713 |
| Total des capitaux propres avant affectation | B.10 | 12 043 063,846 | 5 327 618,481 | 12 047 310,692 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | B.11 | 183 685,574 | 270 280,773 | 183 685,574 |
| Autres passifs non courants | B.12 | 200 000,000 | 0,000 | 0,000 |
| Provisions | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total des passifs non courants | | 383 685,574 | 270 280,773 | 183 685,574 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.13 | 1 189 588,665 | 1 065 536,996 | 1 430 398,239 |
| Autres passifs courants | B.14 | 629 253,415 | 1 073 458,307 | 872 606,814 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B.15 | 1 819 272,619 | 1 460 226,736 | 1 887 818,261 |
| Total des passifs courants | | 3 638 114,699 | 3 599 222,039 | 4 190 823,314 |
| <i>Total des passifs</i> | | <i>4 021 800,273</i> | <i>3 869 502,812</i> | <i>4 374 508,888</i> |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 16 064 864,119 | 9 197 121,293 | 16 421 819,580 |

SOCIETE - CEREALIS

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

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 2015 Au 30/06/15 | 2014 Au 30/06/14 | 2014 Au 31/12/14 |
|---|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | R.1 | 4 365 370,292 | 4 115 603,951 | 8 874 108,330 |
| Production immobilisée | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Autres produits d'exploitation | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| <i>Total des produits d'exploitation</i> | | 4 365 370,292 | 4 115 603,951 | 8 874 108,330 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -) | | 14 009,876 | -56 251,307 | 52 622,760 |
| Achats de matières et d'approvisionnements consommés | R.2 | 2 538 657,653 | 2 548 550,730 | 5 418 886,665 |
| Charges de personnel | R.3 | 445 079,387 | 411 963,226 | 886 027,188 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R.4 | 304 928,578 | 223 152,117 | 441 007,811 |
| Autres charges d'exploitation | R.5 | 358 608,539 | 343 166,699 | 675 173,314 |
| <i>Total des charges d'exploitation</i> | | 3 661 284,033 | 3 470 581,465 | 7 473 717,738 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 704 086,259 | 645 022,486 | 1 400 390,592 |
| Produits des placements | R.6 | 36 509,078 | 6 207,306 | 8 320,503 |
| Charges financières nettes | R.7 | -102 971,909 | -99 826,563 | -241 527,579 |
| Autres gains ordinaires | R.8 | 12,230 | 2 859,042 | 8 861,816 |
| Autres pertes ordinaires | R.9 | -20 719,491 | -34 816,019 | -45 412,893 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 616 916,167 | 519 446,252 | 1 130 632,439 |
| Impôt sur les bénéfices | R.10 | -10 051,888 | -129 000,000 | -20 494,726 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 606 864,279 | 390 446,252 | 1 110 137,713 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 606 864,279 | 390 446,252 | 1 110 137,713 |
| Effet des modifications comptables (net d'impôt) | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES | | 606 864,279 | 390 446,252 | 1 110 137,713 |

SOCIETE - CEREALIS

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | Notes | 2015 Au 30/06/15 | 2014 Au 30/06/14 | 2014 Au 31/12/14 |
|--|-------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| Résultat net | | 606 864,279 | 390 446,252 | 1 110 137,713 |
| - <i>Ajustements pour :</i> | | | | |
| . Dotation aux amortissements & provisions | F.1 | 304 928,578 | 223 152,117 | 441 007,811 |
| . Variation des stocks | F.2 | -423 435,568 | 312 510,546 | 373 151,871 |
| . Variation des créances | F.3 | -239 389,785 | -451 424,977 | -1 089 678,410 |
| . Variation des autres actifs | F.4 | -127 339,576 | 219 070,018 | -4 356,941 |
| . Variation des fournisseurs | F.5 | -240 809,574 | -770 084,465 | -405 223,222 |
| . Variation des autres passifs | F.6 | -43 353,399 | 23 896,467 | -176 955,026 |
| . Moins-value de cession d'immobilisations | F.7 | 9 876,923 | 27 705,949 | 27 705,949 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | | -152 658,122 | -24 728,093 | 275 789,745 |
| IFLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F.8 | -161 355,339 | -174 880,418 | -290 320,987 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | | - |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | F.9 | -2 776 488,594 | -2 600,000 | -2 000,000 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | | - | - | - |
| - Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants | F.10 | -100 073,295 | -92 109,969 | -516 610,255 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i> | | -3 037 917,228 | -269 590,387 | -808 931,242 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | | - | - | 6 000 000,750 |
| - Dividendes et autres distributions | F.11 | -611 111,125 | - | - |
| - Encaissement provenant des emprunts | | - | - | - |
| - Remboursement des emprunts | F.12 | -47 032,732 | -52 100,813 | -98 282,170 |
| - Variation provenant des crédits de gestion | F.13 | -80 000,000 | 350 000,000 | 350 000,000 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i> | | -738 143,857 | 297 899,187 | 6 251 718,580 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -3 928 719,207 | 3 580,707 | 5 718 577,083 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F.14 | 5 449 026,357 | -269 550,726 | -269 550,726 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | F.14 | 1 520 307,150 | -265 970,019 | 5 449 026,357 |

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

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 2015 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. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

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, à émettre au nominal et à libérer au quart (1/4) lors de la souscription.

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 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.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société CERREALIS n'a pas enregistré entre la date d'arrêté de la situation au 30 juin 2015 et la date de publication des états financiers intermédiaires, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels | 54 250,800 | 43 150,300 | 54 250,800 |
| Marques et brevets | 290,300 | 290,300 | 290,300 |
| <i>Sous total</i> | 54 541,100 | 43 440,600 | 54 541,100 |
| Amortissements | -45 432,798 | -43 440,600 | -43 603,228 |
| Total | 9 108,302 | 0,000 | 10 937,872 |

B.2. Immobilisations corporelles

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Terrain | 276 692,600 | 276 692,600 | 276 692,600 |
| Construction | 1 053 223,873 | 1 053 223,873 | 1 053 223,873 |
| Matériels d'exploitation | 1 513 442,362 | 1 283 075,141 | 1 371 215,691 |
| Matériels de transport | 161 951,000 | 178 751,000 | 178 751,000 |
| Agencement, aménagement & installation | 292 457,104 | 271 679,664 | 277 093,163 |
| Equipement de bureau | 71 280,520 | 70 032,246 | 70 383,746 |
| Matériels informatiques | 72 118,931 | 58 816,458 | 69 250,978 |
| Matériels à statut juridique particulier | 258 286,354 | 278 167,558 | 258 286,354 |
| <i>Sous total</i> | 3 699 452,744 | 3 470 438,540 | 3 554 897,405 |
| Amortissements | -1 624 539,258 | -1 349 126,452 | -1 486 115,481 |
| Total | 2 074 913,486 | 2 121 312,088 | 2 068 781,924 |

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 AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2015

| DESIGNATION | Valeus brutes | | | | Amortissements | | | | VCN |
|---|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| | 31/12/2014 | Acquisitions | Cessions | 30/06/2015 | 31/12/2014 | Dotations | Régul/cessions | 30/06/2015 | |
| <u>Immobilisations incorporelles</u> | | | | | | | | | |
| Logiciels | 54 250,800 | | | 54 250,800 | 43 312,928 | 1 829,570 | | 45 142,498 | 9 108,302 |
| Marques et brevets | 290,300 | | | 290,300 | 290,300 | 0,000 | | 290,300 | 0,000 |
| <i>Sous Total</i> | 54 541,100 | 0,000 | 0,000 | 54 541,100 | 43 603,228 | 1 829,570 | 0,000 | 45 432,798 | 9 108,302 |
| <u>Immobilisations corporelles</u> | | | | | | | | | |
| 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 | 248 816,885 | 24 187,431 | | 273 004,316 | 780 219,557 |
| Matériels d'exploitation | 1 371 215,691 | 142 226,671 | | 1 513 442,362 | 692 229,286 | 67 770,943 | | 760 000,229 | 753 442,133 |
| Matériels de transport | 178 751,000 | | 16 800,000 | 161 951,000 | 134 645,271 | 16 178,846 | 6 923,077 | 143 901,040 | 18 049,960 |
| Agencement, aménagement & Install | 277 093,163 | 15 363,941 | | 292 457,104 | 109 424,625 | 17 861,732 | | 127 286,357 | 165 170,747 |
| Equipement de bureau | 70 383,746 | 896,774 | | 71 280,520 | 53 258,471 | 3 285,966 | | 56 544,437 | 14 736,083 |
| Matériels informatiques | 69 250,978 | 2 867,953 | | 72 118,931 | 45 022,509 | 3 747,102 | | 48 769,611 | 23 349,320 |
| Matériels a statut juridique particulier | 258 286,354 | | | 258 286,354 | 202 718,434 | 12 314,834 | | 215 033,268 | 43 253,086 |
| <i>Sous Total</i> | 3 554 897,405 | 161 355,339 | 16 800,000 | 3 699 452,744 | 1 486 115,481 | 145 346,854 | 6 923,077 | 1 624 539,258 | 2 074 913,486 |
| <u>Autres actifs courants</u> | | | | | | | | | |
| Charges à répartir | 904 244,811 | 100 073,295 | | 1 004 318,106 | 141 513,985 | 157 752,154 | | 299 266,139 | 705 051,967 |
| <i>Sous Total</i> | 904 244,811 | 100 073,295 | 0,000 | 1 004 318,106 | 141 513,985 | 157 752,154 | 0,000 | 299 266,139 | 705 051,967 |
| TOTAL | 4 513 683,316 | 261 428,634 | 16 800,000 | 4 758 311,950 | 1 671 232,694 | 304 928,578 | 6 923,077 | 1 969 238,195 | 2 789 073,755 |

B.3. Immobilisations financières

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dépôts et cautionnements | 50 224,014 | 45 724,014 | 45 124,014 |
| Titres de participation - BOLERIO | 2 839 066,624 | 67 678,030 | 67 678,030 |
| Titres de participation – INTERDISTRIBUTION | 1 856 280,000 | 1 856 280,000 | 1 856 280,000 |
| Titres de participation - MASTER FOOD | 200,000 | 200,000 | 200,000 |
| Total | 4 745 770,638 | 1 969 882,044 | 1 969 282,044 |

B.4. Autres actifs non courants

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges à répartir | 705 051,967 | 399 053,373 | 762 730,826 |
| Total | 705 051,967 | 399 053,373 | 762 730,826 |

B.5. Stocks

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stocks d'emballages | 669 868,728 | 448 618,430 | 469 691,066 |
| Stocks matières premières | 497 484,325 | 233 056,437 | 260 216,543 |
| Stocks de produits finis | 162 698,307 | 285 582,250 | 176 708,183 |
| Total | 1 330 051,360 | 967 257,117 | 906 615,792 |

B.6. Clients et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 4 055 307,468 | 3 177 664,250 | 3 815 917,683 |
| Total | 4 055 307,468 | 3 177 664,250 | 3 815 917,683 |

B.7. Autres actifs courants

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat, Impôts et taxes à reporter | 674 758,313 | 305 867,622 | 527 792,190 |
| Prêts divers | 0,000 | 50 000,000 | 50 000,000 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 28 874,920 | 0,000 | 0,000 |
| Débiteurs divers | 36 897,272 | 36 897,272 | 36 897,272 |
| Produits à recevoir | 21 690,410 | 27 000,000 | 29 000,000 |
| Charges constatées d'avance | 24 512,681 | 14 101,167 | 13 135,558 |
| Prêts au personnel | 7 910,000 | 10 011,000 | 10 479,000 |
| Total | 794 643,596 | 443 877,061 | 667 304,020 |

B.8. Placements et actifs financiers

| Désignation | Nombre de titres | Cours | Solde au 30/06/2015 |
|----------------------------|------------------|---------|----------------------|
| Actions ONE TECH HOLDING | 3 245 | 7,190 | 23 331,550 |
| Actions MIP | 4 256 | 1,050 | 4 468,800 |
| Actions NEW BODY LINE | 710 | 9,180 | 6 517,800 |
| AXIS TRESORERIE SICAV | 6 | 105,316 | 631,896 |
| Droits d'attribution | 20 | 0,010 | 0,200 |
| Titres de placement | | | 34 950,246 |
| Certificat de dépôt | | | 1 500 000,000 |
| Total | | | 1 534 950,246 |

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Banques | 606 172,723 | 2 861,647 | 6 008 458,926 |
| Chèques à encaisser | 208 156,160 | 56 522,000 | 169 168,000 |
| Caisse | 738,173 | 12 155,063 | 4 834,333 |
| Total | 815 067,056 | 71 538,710 | 6 182 461,259 |

B.10. Capitaux propres

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Capital social | 4 888 889,000 | 2 299 600,000 | 4 888 889,000 |
| Réserves | 234 415,496 | 139 000,000 | 139 000,000 |
| Autres capitaux propres | 6 221 111,780 | 1 514 358,030 | 5 111 111,780 |
| Résultats reportés | 91 783,291 | 984 214,199 | 798 172,199 |
| Résultat de la période | 606 864,279 | 390 446,252 | 1 110 137,713 |
| Total | 12 043 063,846 | 5 327 618,481 | 12 047 310,692 |

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 31/12/2014 | 4 888 889,000 | 139 000,000 | 5 111 111,780 | 798 172,199 | 1 110 137,713 | 12 047 310,692 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2014 | | | | | | |
| <i>Réserve légale</i> | | 95 415,496 | | -95 277,783 | -137,713 | 0,000 |
| <i>Réserve de réinvestissement</i> | | | 1 110 000,000 | | -1 110 000,000 | 0,000 |
| <i>Dividendes</i> | | | | -611 111,125 | | -611 111,125 |
| Résultat au 30/06/2015 | | | | | 606 864,279 | 606 864,279 |
| Capitaux propres au 30/06/2015 | 4 888 889,000 | 234 415,496 | 6 221 111,780 | 91 783,291 | 606 864,279 | 12 043 063,846 |

B.11. Emprunts

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts bancaires | 147 808,000 | 194 464,000 | 147 808,000 |
| Emprunts leasing | 35 877,574 | 75 816,773 | 35 877,574 |
| Total | 183 685,574 | 270 280,773 | 183 685,574 |

B.12. Autres passifs non courants

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Comptes courants associés | 200 000,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 200 000,000 | 0,000 | 0,000 |

B.13. Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs effets à payer | 670 434,611 | 777 211,983 | 568 198,465 |
| Fournisseurs étrangers | 386 529,214 | 140 292,959 | 514 231,783 |
| Fournisseurs d'exploitation | 132 624,840 | 194 240,157 | 366 836,894 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 0,000 | -46 208,103 | -18 868,903 |
| Total | 1 189 588,665 | 1 065 536,996 | 1 430 398,239 |

B.14. Autres passifs courants

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actionnaires, dividendes à payer | 350 000,000 | 550 000,000 | 550 000,000 |
| Etat, impôts et taxes | 108 937,154 | 409 147,982 | 145 422,163 |
| Personnel, rémunérations dues | 72 613,680 | 38 569,454 | 79 328,228 |
| Charges à payer | 56 210,729 | 47 000,631 | 62 478,518 |
| CNSS | 33 491,852 | 28 740,240 | 35 377,905 |
| Comptes courants associés (Intérêts) | 8 000,000 | 0,000 | 0,000 |
| Total | 629 253,415 | 1 073 458,307 | 872 606,814 |

B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Crédits courants liés aux cycles d'exploitation | 950 000,000 | 1 030 000,000 | 1 030 000,000 |
| Echéances à d'un an sur crédits bancaires | 23 328,000 | 23 328,000 | 46 656,000 |
| Echéances à moins d'un an leasing | 16 234,467 | 22 853,357 | 39 939,199 |
| Découvert bancaires | 775 651,218 | 355 097,314 | 707 550,168 |
| Chèques à payer | 54 058,934 | 28 948,065 | 63 672,894 |
| Total | 1 819 272,619 | 1 460 226,736 | 1 887 818,261 |

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes locales de produits finis | 4 181 263,074 | 3 979 763,688 | 8 544 572,067 |
| Ventes de produits finis à l'exportation | 184 107,218 | 135 840,263 | 329 536,263 |
| Total | 4 365 370,292 | 4 115 603,951 | 8 874 108,330 |

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

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats stockés de matières premières | 1 489 573,202 | 1 589 045,702 | 3 324 187,807 |
| Achats emballages | 195 980,317 | 341 258,366 | 672 667,689 |
| Achats stockés packaging | 430 861,551 | 283 277,678 | 602 581,800 |
| Droit de douane | 191 495,905 | 134 662,381 | 348 341,434 |
| Frais de transport sur importation | 80 744,489 | 54 839,077 | 125 569,076 |
| Frais de transit | 36 601,623 | 34 695,594 | 98 866,532 |
| Electricité & Gaz | 46 438,106 | 46 555,414 | 92 123,012 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 35 055,311 | 32 485,383 | 66 180,450 |
| Carburants | 16 859,299 | 19 802,373 | 48 098,233 |
| Achats d'études et prestations de services | 7 093,800 | 10 944,800 | 31 269,300 |
| Achats de travaux et petits équipements | 7 954,050 | 983,962 | 9 001,332 |
| Total | 2 538 657,653 | 2 548 550,730 | 5 418 886,665 |

R.3. Charges de personnel

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 393 924,528 | 369 775,353 | 797 222,979 |
| Charges sociales | 51 154,859 | 42 187,873 | 88 804,209 |
| Total | 445 079,387 | 411 963,226 | 886 027,188 |

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dotations aux amortissements des Immo. incorp | 1 829,570 | 0,000 | 162,628 |
| Dotations aux amortissements des Immo. corp | 145 346,854 | 168 406,983 | 325 277,216 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 157 752,154 | 54 745,134 | 115 567,967 |
| Total | 304 928,578 | 223 152,117 | 441 007,811 |

R.5. Autres charges d'exploitation

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 103 134,567 | 74 504,232 | 155 092,570 |
| Publicités & relations publiques | 50 592,062 | 72 108,319 | 109 931,472 |
| Impôts et taxes | 28 179,553 | 40 277,670 | 90 538,433 |
| Entretiens et réparations | 47 172,372 | 49 498,523 | 86 122,333 |
| Frais postaux & télécommunications | 34 669,103 | 34 302,141 | 60 690,514 |
| Locations | 27 687,200 | 26 435,200 | 53 327,800 |
| Services bancaires et assimilés | 22 478,536 | 13 899,806 | 47 521,072 |
| Primes d'assurance | 16 985,966 | 16 873,413 | 34 674,363 |
| Déplacements, missions et réceptions | 19 113,492 | 10 581,995 | 25 789,357 |
| Dons et subventions | 3 200,000 | 3 600,000 | 8 400,000 |
| Transports | 5 395,688 | 1 085,400 | 3 085,400 |
| Total | 358 608,539 | 343 166,699 | 675 173,314 |

R.6. Produits des placements

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits financiers | 12 495,899 | 0,000 | 0,000 |
| Gains de change | 24 013,179 | 6 207,306 | 8 320,503 |
| Total | 36 509,078 | 6 207,306 | 8 320,503 |

R.7. Charges financières nettes

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Charges d'intérêts | 53 532,254 | 36 509,837 | 81 954,046 |
| Intérêts sur leasing | 2 277,714 | 4 053,531 | 7 183,632 |
| Pertes de change | 10 266,118 | 22 697,908 | 64 093,786 |
| Autres charges financières | 36 895,823 | 36 565,287 | 88 296,115 |
| Total | 102 971,909 | 99 826,563 | 241 527,579 |

R.8. Autres gains ordinaires

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gains sur éléments non récurrents | 12,230 | 2 859,042 | 8 861,816 |
| Total | 12,230 | 2 859,042 | 8 861,816 |

R.9. Autres pertes ordinaires

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Moins values sur cession d'immobilisations | 9 876,923 | 27 705,949 | 27 705,949 |
| Pertes sur éléments non récurrents | 10 842,568 | 7 110,070 | 17 706,944 |
| Total | 20 719,491 | 34 816,019 | 45 412,893 |

R.10. Impôt sur les bénéfices

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 30/06/2014 | Solde au 31/12/2014 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 10 051,888 | 129 000,000 | 20 494,726 |
| Total | 10 051,888 | 129 000,000 | 20 494,726 |

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

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles | 1 829,570 |
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles | 145 346,854 |
| Dotation aux résorptions des charges à répartir | 157 752,154 |
| Total | 304 928,578 |

F.2. Variation des stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 30/06/2015 | Variation |
|---------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Rubrique « Stocks » | 906 615,792 | 1 330 051,360 | -423 435,568 |

F.3. Variation des créances

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 30/06/2015 | Variation |
|----------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Rubrique « Clients » | 3 815 917,683 | 4 055 307,468 | -239 389,785 |

F.4. Variation des autres actifs

| Désignation | Solde au 31/12/2014 | Solde au 30/06/2015 | Variation |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Rubrique « Autres actifs courants » | 667 304,020 | 794 643,596 | -127 339,576 |

F.5. Variation des fournisseurs

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 31/12/2014 | Variation |
|---------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Rubrique « Fournisseurs » | 1 189 588,665 | 1 430 398,239 | -240 809,574 |

F.6. Variation des autres passifs

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 31/12/2014 | Variation |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|
| Rubrique « Autres passifs non courants » | 200 000,000 | 0,000 | 200 000,000 |
| Rubrique « Autres passifs courants » | 629 253,415 | 872 606,814 | -243 353,399 |
| Total | 829 253,415 | 872 606,814 | -43 353,399 |

F.7. Moins-value de cession d'immobilisations

| Désignation | Montant |
|------------------------|------------------|
| Valeur brute | 16 800,000 |
| Amortissements cumulés | -6 923,077 |
| VCN | 9 876,923 |
| Mise en rebus | 0,000 |
| Moins value | 9 876,923 |

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

| Désignation | Montant |
|--|---------------------|
| Acquisition - Matériels d'exploitation | -142 226,671 |
| Acquisition - Agencement, aménagement & Installation | -15 363,941 |
| Acquisition - Equipements de bureau | -896,774 |
| Acquisition - Matériels informatiques | -2 867,953 |
| Total | -161 355,339 |

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

| Désignation | Montant |
|---|-----------------------|
| Acquisition - Actions BOLERIO | -2 771 388,594 |
| Dépôts et cautionnements versés/imports | -5 100,000 |
| Total | -2 776 488,594 |

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

| Désignation | Montant |
|--|---------------------|
| Capitalisation charges reportées (1 ^{er} semestre 2015) | -100 073,295 |
| Total | -100 073,295 |

F.11. Dividendes et autres distributions

| Désignation | Montant |
|--|---------------------|
| Distribution de dividendes (AGO du 16 juin 2015) | -611 111,125 |
| Total | -611 111,125 |

F.12. Remboursement des emprunts

| Désignation | Montant |
|--|--------------------|
| Remboursement - Echéances emprunts bancaires (Principal) | -23 328,000 |
| Remboursement - Echéances leasing (Principal) | -23 704,732 |
| Total | -47 032,732 |

F.13. Variation provenant des crédits de gestion

| Désignation | Solde au 30/06/2015 | Solde au 31/12/2014 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|-------------|
| Crédits courants liés aux cycles d'exploitation | 950 000,000 | 1 030 000,000 | -80 000,000 |

F.14. Trésorerie

| Désignation | Trésorerie début de période | Trésorerie fin de période |
|----------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Placements courants | 37 788,160 | 34 950,246 |
| Certificats de dépôt | 0,000 | 1 500 000,000 |
| Banques | 6 008 458,926 | 606 172,723 |
| Chèques à encaisser | 169 168,000 | 208 156,160 |
| Caisse | 4 834,333 | 738,173 |
| Découvert bancaires | -707 550,168 | -775 651,218 |
| Chèques à payer | -63 672,894 | -54 058,934 |
| Total | 5 449 026,357 | 1 520 307,150 |

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015**

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 2015 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 16 064 864,119 dinars et un résultat bénéficiaire net de 606 864,279 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 2015, 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 26 Aout 2015

Le Commissaire Aux Comptes

LOTFI REKIK