

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS**

#### **CEREALIS**

Siège social : Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1,  
rue du Lac Turkana Les Berges du Lac 1053 Tunis.

La Société Industrielle CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 16 juin 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Lotfi REKIK.

# SOCIETE - CEREALIS

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

## BILAN

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>Au 31/12/14</b>	<b>Au 31/12/13</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		54 541,100	43 440,600
Moins : amortissements		<u>-43 603,228</u>	<u>-43 440,600</u>
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	<b>10 937,872</b>	<b>0,000</b>
Immobilisations corporelles		3 554 897,405	3 389 994,122
Moins : amortissements		<u>-1 486 115,481</u>	<u>-1 247 449,520</u>
<i>S/Total</i>	<b>B.2</b>	<b>2 068 781,924</b>	<b>2 142 544,602</b>
Immobilisations financières		1 969 282,044	43 324,014
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	<b>1 969 282,044</b>	<b>43 324,014</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>4 049 001,840</b>	<b>2 185 868,616</b>
Autres Actifs non courants	<b>B.4</b>	762 730,826	361 688,538
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>4 811 732,666</b>	<b>2 547 557,154</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<b>B.5</b>	906 615,792	1 279 767,663
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>		<b>906 615,792</b>	<b>1 279 767,663</b>
Clients et comptes rattachés	<b>B.6</b>	3 815 917,683	2 726 239,273
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>		<b>3 815 917,683</b>	<b>2 726 239,273</b>
Autres actifs courants	<b>B.7</b>	667 304,020	662 947,079
Placements et actifs financiers	<b>B.8</b>	37 788,160	26 329,909
Liquidités et équivalens de liquidités	<b>B.9</b>	6 182 461,259	143 562,467
<b>Total des actifs courants</b>		<b>11 610 086,914</b>	<b>4 838 846,391</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>16 421 819,580</b>	<b>7 386 403,545</b>

# SOCIETE - CEREALIS

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

## BILAN

(Exprimé en dinars )

<i><b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b></i>	<b>Note</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>Au 31/12/14</b>	<b>Au 31/12/13</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		4 888 889,000	1 390 000,000
Réserves		139 000,000	139 000,000
Autres capitaux propres		5 111 111,780	0,000
Resultats reportés		798 172,199	741 729,171
<b>Total des capitaux propres avant Rst de l'exercice</b>		<b>10 937 172,979</b>	<b>2 270 729,171</b>
Résultat de l'exercice		1 110 137,713	1 292 485,028
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>B.10</b>	<b>12 047 310,692</b>	<b>3 563 214,199</b>
 <b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>B.11</b>	183 685,574	270 280,773
Autres passifs non courants		0,000	0,000
Provisions		0,000	0,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>183 685,574</b>	<b>270 280,773</b>
 <b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.12</b>	1 430 398,239	1 835 621,461
Autres passifs courants	<b>B.13</b>	872 606,814	499 561,840
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.14</b>	1 887 818,261	1 217 725,272
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 190 823,314</b>	<b>3 552 908,573</b>
 <b>Total des passifs</b>		 <b>4 374 508,888</b>	 <b>3 823 189,346</b>
 <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		 <b>16 421 819,580</b>	 <b>7 386 403,545</b>

# SOCIETE - CEREALIS

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

## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars )

	Note	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	<b>R.1</b>	8 874 108,330	9 412 776,327
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<b>8 874 108,330</b>	<b>9 412 776,327</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)		52 622,760	36 983,181
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	<b>R.3</b>	5 418 886,665	5 776 132,028
Charges de personnel	<b>R.4</b>	886 027,188	789 725,859
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R.5</b>	441 007,811	335 548,394
Autres charges d'exploitation	<b>R.6</b>	675 173,314	635 742,569
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<b>7 473 717,738</b>	<b>7 574 132,031</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 400 390,592</b>	<b>1 838 644,296</b>
Produits des placements	<b>R.7</b>	8 320,503	5 771,011
Charges financières nettes	<b>R.8</b>	-241 527,579	-223 931,627
Autres gains ordinaires	<b>R.9</b>	8 861,816	17 035,482
Autres pertes ordinaires	<b>R.10</b>	-45 412,893	-41 635,134
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>1 130 632,439</b>	<b>1 595 884,028</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>R.11</b>	-20 494,726	-303 399,000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>1 110 137,713</b>	<b>1 292 485,028</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 110 137,713</b>	<b>1 292 485,028</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
<b>RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>1 110 137,713</b>	<b>1 292 485,028</b>

(\*)Pour l'exercice 2013, la rubrique variation des stocks comportait les différentes catégories des stocks (produits finis, emballages et matières premières). Le retraitement a consisté à n'inclure dans cette rubrique que la variation des stocks des produits finis. Ainsi, la variation des stocks des matières premières et la variation des stocks d'emballages ont été intégrées parmi les achats de matières et d'approvisionnement consommés

# SOCIETE - CEREALIS

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

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars )

	Note	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		<b>1 110 137,713</b>	<b>1 292 485,028</b>
- <i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	F.1	441 007,811	335 548,394
. Variation des stocks	F.2	373 151,871	-423 379,497
. Variation des créances	F.3	-1 089 678,410	57 512,299
. Variation des autres actifs	F.4	-4 356,941	-103 559,898
. Variation des fournisseurs	F.5	-405 223,222	280 431,175
. Variation des autres passifs	F.6	-176 955,026	-299 954,548
. Moins-value de cession d'immobilisations	F.7	27 705,949	
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i>		<b>275 789,745</b>	<b>1 139 082,953</b>
<b>FI FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.8	-290 320,987	-367 637,802
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.9	-2 000,000	-18 124,014
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F.10	-516 610,255	-387 634,556
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		<b>-808 931,242</b>	<b>-773 396,372</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Encaissement suite à l'émission d'actions	F.11	6 000 000,750	-
- Dividendes et autres distributions		-	-1 157 000,000
- Encaissement subvention d'investissement		-	-
- Encaissement provenant des emprunts		-	87 178,239
- Remboursement des emprunts	F.12	-98 282,170	-108 266,116
- Flux liés aux opérations de factoring		-	-
- Variation provenant des crédits de gestion	F.13	350 000,000	190 622,862
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		<b>6 251 718,580</b>	<b>-987 465,015</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>5 718 577,083</b>	<b>-621 778,434</b>
Trésorerie au début de l'exercice	F.14	-269 550,726	352 227,708
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.15	5 449 026,357	-269 550,726

# **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2014**

## **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 2014 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. Augmentation de capital par apport en nature***

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 20 juin 2014, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société CEREALIS, par apport en nature, d'un montant de 909 600,000 Dinars avec une prime d'émission de 1 014 358,030 Dinars, pour porter le capital de 1 390 000,000 Dinars à 2 299 600,000 Dinars, et ce par l'émission de 909.600 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Les apports en nature sont constitués de :

- 2.495 parts sociales de la société INTERDISTRIBUTION évaluées à 1 856 280,000 Dinars.
- 189.500 actions de la société BOLERIO Tunisie évaluées à 67 678,030 Dinars.

## ***2. Introduction en Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis***

Suivant procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 12 novembre 2014, il a été décidé d'approuver la décision d'introduction en bourse de la société CEREALIS sur la cote du marché alternatif de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis selon les conditions suivantes :

- une Offre à Prix Ferme (OPF) de 822.218 actions, représentant 56,06% de l'offre au public et 16,82% du capital de la société après augmentation, au prix de 6,750 dinars l'action et portant sur :
  - ❖ 411.109 actions nouvelles émises dans le cadre d'une augmentation de capital de la société telle que décrite plus haut, représentant 8,41% du capital après réalisation de cette augmentation ; et
  - ❖ 411.109 actions anciennes provenant de la cession par la famille Gahbiche d'actions anciennes, représentant 8,41% du capital après la réalisation de ladite augmentation.
- Un Placement Global de 644.452 actions, représentant 43,94% de l'offre au public et 13,18% du capital de la société après augmentation (dont 322.226 actions anciennes et 322.226 actions nouvelles à souscrire dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire) auprès d'investisseurs institutionnels.

## **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 :

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

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

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

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

## ***2. Placements***

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

## ***3. Charges reportées***

Les frais relatifs à l'opération d'introduction en Bourse des Valeurs Mobilière de Tunisie - BVMT notamment les honoraires de Due diligence et de préparation du prospectus ainsi que les commissions de placement ont été enregistrés parmi les charges à répartir. Ainsi, la société CEREALIS a commencé la résorption des charges reportées se rattachant à l'opération d'introduction en bourse à partir du 1<sup>er</sup> 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

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

## VII. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Logiciels	54 250,800	43 150,300
Marques et brevets	290,300	290,300
<i>Sous total</i>	<b>54 541,100</b>	<b>43 440,600</b>
Amortissements (-)	-43 603,228	-43 440,600
<b>Total</b>	<b>10 937,872</b>	<b>0,000</b>

#### B.2. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Terrain	276 692,600	276 692,600
Construction	1 053 223,873	1 053 223,873
Matériel d'exploitation	1 371 215,691	1 218 401,641
Matériel de transport	178 751,000	178 751,000
Agencement, aménagement & installation	277 093,163	261 972,276
Equipement de bureau	70 383,746	66 446,580
Matériels informatiques	69 250,978	56 338,594
Matériel à statut juridique particulier	258 286,354	278 167,558
<i>Sous total</i>	<b>3 554 897,405</b>	<b>3 389 994,122</b>
Amortissements (-)	-1 486 115,481	-1 247 449,520
<b>Total</b>	<b>2 068 781,924</b>	<b>2 142 544,602</b>

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

**TABEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31/12/2014**

DESIGNATION	Valeurs brutes			Amortissements			VCN	
	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	31/12/2014	31/12/2013	Dotations		Régul/cessions
<b>Immobilisations Incorporelles</b>								
Logiciels	43 150,300	11 100,500	-	54 250,800	43 150,300	162,628	-	43 312,928
Marques et brevets	290,300	-	-	290,300	290,300	-	-	290,300
<b>Sous Total</b>	<b>43 440,600</b>	<b>11 100,500</b>	<b>0,000</b>	<b>54 541,100</b>	<b>43 440,600</b>	<b>162,628</b>	<b>0,000</b>	<b>43 603,228</b>
<b>Immobilisations Corporelles</b>								
Terrain	276 692,600	-	-	276 692,600	-	-	-	0,000
Construction	1 053 223,873	-	-	1 053 223,873	199 904,523	48 912,362	-	248 816,885
Materiel d'exploitation	1 218 401,641	247 250,050	-94 436,000	1 371 215,691	612 927,650	146 031,687	-66 730,051	692 229,286
Materiel de transport	178 751,000	-	-	178 751,000	98 895,271	35 750,000	-	134 645,271
Agencement, aménagement & Install	261 972,276	15 120,887	-	277 093,163	76 791,949	32 632,676	-	109 424,625
Equipement de bureau	66 446,580	3 937,166	-	70 383,746	46 516,456	6 742,015	-	53 258,471
Materiels informatiques	56 338,594	12 912,384	-	69 250,978	39 459,091	5 563,418	-	45 022,509
Materiel a statut juridique particulier	278 167,558	-	-19 881,204	258 286,354	172 954,580	49 645,058	-19 881,204	202 718,434
<b>Sous Total</b>	<b>3 389 994,122</b>	<b>279 220,487</b>	<b>-114 317,204</b>	<b>3 554 897,405</b>	<b>1 247 449,520</b>	<b>325 277,216</b>	<b>-86 611,255</b>	<b>1 486 115,481</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 433 434,722</b>	<b>290 320,987</b>	<b>-114 317,204</b>	<b>3 609 438,505</b>	<b>1 290 890,120</b>	<b>325 439,844</b>	<b>-86 611,255</b>	<b>1 529 718,709</b>
								<b>2 079 719,796</b>

**B.3. Immobilisations financières**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dépôts et cautionnements versés sur imports	37 424,014	35 424,014
Dépôts et cautionnements versés sur loyers	7 700,000	7 700,000
Titres de participation « BOLERIO SA »	67 678,030	0,000
Titres de participation « INTERDISTRIBUTION SARL »	1 856 280,000	0,000
Titres de participation « MASTER FOOD SARL »	200,000	200,000
<b>Total</b>	<b>1 969 282,044</b>	<b>43 324,014</b>

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

Nature	V. Brute 31/12/2013	AANC 2014	V. Brute 31/12/2014	Résorptions antérieurs	Résorptions 31/12/2014	VCN au 31/12/2013	VCN au 31/12/2014
Charges à répartir	387 634,556	516 610,255	904 244,811	25 946,018	115 567,967	361 688,538	762 730,826
<b>Total</b>	<b>387 634,556</b>	<b>516 610,255</b>	<b>904 244,811</b>	<b>25 946,018</b>	<b>115 567,967</b>	<b>361 688,538</b>	<b>762 730,826</b>

**B.5. Stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Stocks d'emballages	469 691,066	341 463,419
Stocks matières premières	260 216,543	708 973,301
Stocks de produits finis	176 708,183	229 330,943
<b>Total</b>	<b>906 615,792</b>	<b>1 279 767,663</b>

**B.6. Clients et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients ordinaires	3 815 917,683	2 726 239,273
<b>Total</b>	<b>3 815 917,683</b>	<b>2 726 239,273</b>

**B.7. Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Etat Impôts et taxes à reporter	527 792,190	527 300,896
Prêts divers	50 000,000	50 000,000
Débiteurs divers	36 897,272	36 897,272
Produits à recevoir	29 000,000	25 000,000
Charges constatées d'avance	13 135,558	14 338,911
Prêts au personnel	10 479,000	9 410,000
<b>Total</b>	<b>667 304,020</b>	<b>662 947,079</b>

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

Désignation	Nombre de titres	Cours	Solde au 31/12/2014
Actions ONE TECH HOLDING	3 245	7,000	22 715,000
Actions MIP	4 256	2,360	10 044,160
Actions NEW BODY LINE	710	7,080	5 026,800
Droits d'attribution	20	0,110	2,200
<b>Total</b>			<b>37 788,160</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Banques	6 008 458,926	5 160,651
Chèques à encaisser	169 168,000	40 000,000
Caisse	4 834,333	98 401,816
<b>Total</b>	<b>6 182 461,259</b>	<b>143 562,467</b>

**B.10. Capitaux propres**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Capital social	4 888 889,000	1 390 000,000
Réserve légale	139 000,000	139 000,000
Prime d'émission	5 111 111,780	0,000
Résultats reportés	798 172,199	741 729,171
Résultat de l'exercice	1 110 137,713	1 292 485,028
<b>Total</b>	<b>12 047 310,692</b>	<b>3 563 214,199</b>

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 798 172,199 dinars, ainsi que la réserve légale pour 139 000,000 dinars et la prime d'émission pour 5 111 111,780 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 5% en cas de distribution ou d'incorporation au capital.

Le résultat par action se détaille comme suit :

Résultat de l'exercice 2014	Nombre pondéré des actions	Résultat par action
1 110 137,713 Dinars	4 014 612 Actions	0,275 TND

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 :

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	Capital social	Réserves légales	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux Propres au 31/12/2013</b>	<b>1 390 000,000</b>	<b>139 000,000</b>	-	<b>741 729,171</b>	<b>1 292 485,028</b>	<b>3 563 214,199</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2013						
<i>Résultats reportés</i>				242 485,028	-242 485,028	0,000
<i>Réserve de réinvestissement</i>			500 000,000		-500 000,000	0,000
<i>Dividendes</i>					-550 000,000	-550 000,000
Augmentation du capital 20/06/2014	909 600,000		1 014 358,030			1 923 958,030
Augmentation du capital 15/09/2014	1 700 400,000		-1 514 358,000	-186 042,000		0,000
Augmentation du capital IPO	888 889,000		5 111 111,750			6 000 000,750
Résultat au 31/12/2014					1 110 137,713	1 110 137,713
<b>Capitaux Propres au 31/12/2014</b>	<b>4 888 889,000</b>	<b>139 000,000</b>	<b>5 111 111,780</b>	<b>798 172,199</b>	<b>1 110 137,713</b>	<b>12 047 310,692</b>

## B.11. Emprunts

(Montant arrondi)

Crédit	Solde au 31/12/2013			Nouveaux crédits 2014	Remboursements 2014	Solde au 31/12/2014		
	Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an	Total			Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an	Total
Emprunt BTKD	194 464	46 656	241 120	-	46 656	147 808	46 656	194 464
Emprunts LEASING (*)	75 817	51 626	127 443	-	51 626	35 878	39 939	75 817
<b>Total</b>	<b>270 281</b>	<b>98 282</b>	<b>368 563</b>	<b>-</b>	<b>98 282</b>	<b>183 686</b>	<b>86 595</b>	<b>270 281</b>

(\*) Les paiements futurs minimaux au titre du contrat de location financement et la valeur actualisée des paiements minimaux nets au titre des locations se présentent de la façon suivante :

(Montant arrondi)

Rubriques	Au 31/12/2014	
	Paiements minimaux	Valeur actualisée des paiements
Echéances à moins d'un an	43 767	39 938
Echéances à plus d'un an et moins de 5 ans	37 881	35 879
<b>Total des paiements minimaux futurs au titre de la location</b>	<b>81 647</b>	<b>75 817</b>
<b>Moins les montants représentant des charges financières</b>	<b>-5 830</b>	
<b>Valeurs actualisées des paiements minimaux futurs</b>	<b>75 817</b>	

## B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs effets à payer	568 198,465	678 993,614
Fournisseurs étrangers	514 231,783	703 861,144
Fournisseurs d'exploitation	366 836,894	459 575,606
Fournisseurs avances et acomptes	-18 868,903	-6 808,903
<b>Total</b>	<b>1 430 398,239</b>	<b>1 835 621,461</b>

## B.13. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dividendes à payer	550 000,000	0,000
Etats impôts et taxes	145 422,163	377 887,679
Personnel, rémunération dues	79 328,228	58 757,682
Divers charges à payer	62 478,518	34 513,013
CNSS	35 377,905	28 403,466
<b>Total</b>	<b>872 606,814</b>	<b>499 561,840</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 030 000,000	680 000,000
Echéances à d'un an / Crédits bancaires	46 656,000	46 656,000
Échéances à moins d'un an leasing	39 939,199	51 626,170
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>1 116 595,199</b>	<b>778 282,170</b>
Découvert bancaires	707 550,168	431 150,851
Chèques à payer	63 672,894	8 292,251
<b>Concours bancaires</b>	<b>771 223,062</b>	<b>439 443,102</b>
<b>Total</b>	<b>1 887 818,261</b>	<b>1 217 725,272</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Ventes locales de produits finis	8 544 572,067	8 687 416,939
Ventes de produits finis à l'exportation	329 536,263	725 359,388
<b>Total</b>	<b>8 874 108,330</b>	<b>9 412 776,327</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Variation des stocks des produits finis et des encours	52 622,760	36 983,181
<b>Total</b>	<b>52 622,760</b>	<b>36 983,181</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Achats stockés de matières premières	3 324 187,807	3 399 415,433
Achats emballages	672 667,689	861 465,043
Achats stockés packaging	602 581,800	618 221,167
Droit de douane	348 341,434	449 934,946
Frais de transport sur importation	125 569,076	145 530,114
Frais de transit	98 866,532	62 112,758
Electricité & Gaz	92 123,012	84 991,659
Achats non stockés de matières et fournitures	66 180,450	71 875,711
Carburants	48 098,233	43 922,890
Achats d'études et prestations de services	31 269,300	24 518,000
Achats de travaux et petits équipements	9 001,332	14 144,307
<b>Total</b>	<b>5 418 886,665</b>	<b>5 776 132,028</b>

**R.4. Charges de personnel**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Salaires et compléments de salaires	797 222,979	705 754,532
Charges sociales	88 804,209	83 971,327
<b>Total</b>	<b>886 027,188</b>	<b>789 725,859</b>

**R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	325 277,216	309 408,833
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	162,628	193,543
Dotation aux résorptions des charges à répartir	115 567,967	25 946,018
<b>Total</b>	<b>441 007,811</b>	<b>335 548,394</b>

**R.6. Autres charges d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Rémunérations Intermédiaires et Honoraires	155 092,570	131 998,088
Publicités & relations publiques	109 931,472	159 380,631
Impôts et Taxes	90 538,433	44 834,677
Entretiens et réparations	86 122,333	61 505,917
Frais Postaux & Télécommunications	60 690,514	46 247,320
Locations	53 327,800	49 947,000
Services bancaires et assimilés	47 521,072	63 417,522
Primes d'assurance	34 674,363	33 356,858
Déplacements, Missions et Réceptions	25 789,357	28 204,556
Dons et Subventions	8 400,000	4 800,000
Transports	3 085,400	12 050,000
<b>Total</b>	<b>675 173,314</b>	<b>635 742,569</b>

**R.7. Produits financiers**

Les produits financiers s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 8 320.503 DT et représente des intérêts créditeurs et des gains de change sur opérations en monnaie étrangères.

**R.8. Charges financières nettes**

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Autres charges financières	88 296,115	42 284,435
Intérêts sur emprunt	65 682,236	39 561,925
Perte de changes	64 093,786	115 063,172
Intérêts sur factoring	16 271,810	18 889,222
Intérêts sur leasing	7 183,632	8 132,873
<b>Total</b>	<b>241 527,579</b>	<b>223 931,627</b>

### R.9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se chiffrent au 31 Décembre 2014 à 8 861,816 DT. Ce gain représente divers dédommagements et gains sur cession immobilisation.

### R.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 45 412,893 DT. Ces pertes représentent principalement des charges sur mise en rebus d'immobilisations.

### R.11. Impôts sur les sociétés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Impôts sur les sociétés	20 494,726	303 399,000
<b>Total</b>	<b>20 494,726</b>	<b>303 399,000</b>

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

### F.1. Dotation aux amortissements et aux provisions

Désignation	Montant au 31/12/2014
Dot. Amort. Logiciels	162,628
Dot. Amort. Construction	48 912,361
Dot. Amort. Matériel d'exploitation	146 031,687
Dot. Amort. Matériel de transport	35 750,000
Dot. Amort. Agencement, aménagement & installation	32 632,676
Dot. Amort. Equipement de bureau	6 742,015
Dot. Amort. Matériels informatiques	5 563,418
Dot. Amort. Matériel a statut juridique particulier	49 645,058
Dot. Résorptions charges à répartir	115 567,967
<b>Total</b>	<b>441 007,811</b>

### F.2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2014	Variation
Stocks d'emballages	341 463,419	469 691,066	-128 227,647
Stocks matières premières	708 973,301	260 216,543	448 756,758
Stocks de produits finis	229 330,943	176 708,183	52 622,760
<b>Total</b>	<b>1 279 767,663</b>	<b>906 615,792</b>	<b>373 151,871</b>

### F.3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2014	Variation
Clients ordinaires	2 726 239,273	3 815 917,683	-1 089 678,410
<b>Total</b>	<b>2 726 239,273</b>	<b>3 815 917,683</b>	<b>-1 089 678,410</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Variation</b>
Etat, Impôts et taxes à reporter	527 300,896	527 792,190	-491,294
Prêts divers	50 000,000	50 000,000	0,000
Débiteurs divers	36 897,272	36 897,272	0,000
Produits à recevoir	25 000,000	29 000,000	-4 000,000
Charges constatées d'avance	14 338,911	13 135,558	1 203,353
Prêts au personnel	9 410,000	10 479,000	-1 069,000
<b>Total</b>	<b>662 947,079</b>	<b>667 304,020</b>	<b>-4 356,941</b>

**F.5. Variation des fournisseurs**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs effets à payer	568 198,465	678 993,614	-110 795,149
Fournisseurs étrangers	514 231,783	703 861,144	-189 629,361
Fournisseurs d'exploitation	366 836,894	459 575,606	-92 738,712
Fournisseurs avances et acomptes	-18 868,903	-6 808,903	-12 060,000
<b>Total</b>	<b>1 430 398,239</b>	<b>1 835 621,461</b>	<b>-405 223,222</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>Variation</b>
Etats impôts et taxes	145 422,163	377 887,679	-232 465,516
Personnel, rémunérations dues	79 328,228	58 757,682	20 570,546
Divers charges à payer	62 478,518	34 513,013	27 965,505
CNSS	35 377,905	28 403,466	6 974,439
<b>Total</b>	<b>322 606,814</b>	<b>499 561,840</b>	<b>-176 955,026</b>

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

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
Valeur brute	94 436,000
Amortissements cumulés	-66 730,051
VCN	27 705,949
Mise en rebus	0,000
<b>Moins-value de cession</b>	<b>27 705,949</b>

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

Désignation	Montant au 31/12/2014
Logiciel	-11 100,500
Matériel d'exploitation	-247 250,050
Agencement, Aménagement & Installation	-15 120,887
Equipement de bureau	-3 937,166
Matériel informatique	-12 912,384
<b>Total</b>	<b>-290 320,987</b>

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

Désignation	Montant au 31/12/2014
Dépôts et cautionnements versés sur imports	-2 000,000
<b>Total</b>	<b>-2 000,000</b>

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

Désignation	Montant au 31/12/2014
Charges à répartir brutes de l'exercice 2014	-516 610,255
<b>Total</b>	<b>-516 610,255</b>

**F.11. Encaissement suite à l'émission d'actions**

Désignation	Montant au 31/12/2014
Augmentation du capital social (Opération IPO)	6 000 000,750
<b>Total</b>	<b>6 000 000,750</b>

**F.12. Remboursement des emprunts**

Désignation	Montant au 31/12/2014
Emprunts LEASING	-51 626,170
Emprunt BTKD	-46 656,000
<b>Total</b>	<b>-98 282,170</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 030 000,000	680 000,000	350 000,000
<b>Total</b>	<b>1 030 000,000</b>	<b>680 000,000</b>	<b>350 000,000</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2013
Placements liquides	26 329,909
Banques	5 160,651
Chèques à encaisser	40 000,000
Caisse	98 401,816
Découvert bancaires	-431 150,851
Chèques à payer	-8 292,251
<b>Total</b>	<b>(269 550,726)</b>

#### F.15. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2014
Placements liquides	37 788,160
Banques	6 008 458,926
Chèques à encaisser	169 168,000
Caisse	4 834,333
Découvert bancaires	-707 550,168
Chèques à payer	-63 672,894
<b>Total</b>	<b>5 449 026,357</b>

#### 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	10 288 367,585
MAGHREB DE COMMERCE	Ventes	250 218,000
CPL SOUANI	Location	16 997,200
CPL SOUANI	Prêt	50 000,000

#### IX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Type d'engagement	Valeur totale en DT	Banques	Tiers	entreprises liées	Associés	Provisions
<b>1. Engagements donnés :</b>						
a) Garanties personnelles -Cautionnement	3 180 000			3 180 000		
b) Garanties réelle -Hypothèques -Nantissement	3 650 000	3 650 000				
<b>Total</b>	<b>6 830 000</b>	<b>3 650 000</b>	<b>-</b>	<b>3 180 000</b>		
<b>2. Engagements reçus :</b>						
c) Garanties personnelles -Cautionnement	3 650 000				3 650 000	
<b>Total</b>	<b>3 650 000</b>				<b>3 650 000</b>	
<b>3. Engagements réciproques :</b>						

**1. Note complémentaire sur le changement de la présentation des rubriques variations des stocks des produits finis et des achats de matières et d'approvisionnement consommés de l'état de résultat.**

Il y a lieu de noter qu'il y a eu un changement de méthode de présentation au niveau de l'état de résultat.

Pour l'exercice 2013, la rubrique variation des stocks comportait les différentes catégories des stocks (produits finis, emballages et matières premières). Le retraitement a consisté à n'inclure dans cette rubrique que la variation des stocks des produits finis. Ainsi, la variation des stocks des matières premières et la variation des stocks d'emballages ont été intégrés parmi les achats de matières et d'approvisionnement consommés.

**2. Note complémentaire sur les soldes intermédiaires de gestion (SIG)**

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion se présente comme suit :

**SOCIETE - CEREALIS**

Immeuble Cogem-rue du lac Mazurie  
Les Berges du Lac Tunis

**SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13
Revenus et autres produits d'exploitation	8 874 108	ou (Déstockage de production)	52 623		8 821 486	9 375 793
Production stockée						
Production immobilisée						
<b>Total</b>	<b>8 874 108</b>	<b>Total</b>	<b>52 623</b>	<b>• Production</b>	<b>8 821 486</b>	<b>9 375 793</b>
<b>Production</b>	<b>8 821 486</b>	Achat consommés	5 418 887	<b>• Marge sur coût matières</b>	<b>3 402 599</b>	<b>3 599 661</b>
Marge sur coût matière	3 402 599	Autres charges externes	675 173		2 727 426	2 963 919
Subvention d'exploitation						
<b>Total</b>	<b>3 402 599</b>	<b>Total</b>	<b>675 173</b>	<b>• Valeur Ajoutée brute</b>	<b>2 727 426</b>	<b>2 963 919</b>
Valeur Ajoutée Brute	2 727 426	Impôts et taxes				
		Charges de personnel	886 027			
<b>Total</b>	<b>2 727 426</b>	<b>Total</b>	<b>886 027</b>	<b>• Excédent brut d'exploitation</b>	<b>1 841 398</b>	<b>2 174 193</b>
Excédent brut d'exploitation	1 841 398	Autres charges ordinaires	36 551			
Autres produits ordinaires		Charges financières	233 207			
Produits des placements		Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	441 008			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	20 495			
<b>Total</b>	<b>1 841 398</b>	<b>Total</b>	<b>731 261</b>	<b>• Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 110 138</b>	<b>1 292 485</b>

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2014**

*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 2014. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	16 421 819,580 TND
Un chiffre d'affaires de .....	8 874 108,330 TND
Un résultat bénéficiaire net de .....	1 110 137,713 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 2014, 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 29 Avril 2015**

***Le Commissaire aux comptes***

***LOTFI REKIK***

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2014**

*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 et opérations réalisées au cours de l'exercice**

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisés de l'existence de conventions ou opérations conclues au cours de l'exercice 2014 et visées aux articles 200 et suivants et à l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

### **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 2014. 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 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 par la société CEREALIS SA et ses filiales totalise un montant brut de 296 003,270 dinars courant l'exercice 2014. 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 totalise un montant brut de 81 943,212 dinars courant l'exercice 2014. 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.

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 29 Avril 2015**

***Le Commissaire aux comptes***