



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

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

**2016**

# **RAPPORT GENERAL**

## CEREALIS SA

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

### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2016

*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 2016. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de .....	18 636 981,574 TND
Un chiffre d'affaires de .....	9 907 389,401 TND
Un résultat bénéficiaire net de.....	1 454 863,084 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 2016, 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 10 Mai 2017**

***Le Commissaire aux comptes***

***LOTFI REKIK***

# **RAPPORT SPECIAL**

## **CEREALIS SA**

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

### **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2016**

*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**

#### **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 2016. Elles sont présentées ci-après :

- La société CEREALIS a donné sa caution solidaire aux trois banques qui ont financé les investissements de la société BOLERIO, en garantie des trois crédits à long terme.
- La société CEREALIS a donné sa caution solidaire à l'UIB qui a accordé un crédit de gestion à court terme d'un montant total de 500 000 DT au profit de la société INTERDISTRIBUTION.
- La société CEREALIS a 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 :

Libelle	Président du conseil		Directeur Général		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif	Charges de l'exercice	Passif	Charges de l'exercice	Passif
Rémuneration brute	81 519		174 359			
Avantages en nature(voiture de fonction,assurance groupe , carburant,téléphone,frais d'électriciteet de gaz)	4 070		12 101			
<b>Total rémunération du Président du conseil et du DG</b>	<b>85 589</b>		<b>186 460</b>			
Jetons de présence pour les administrateurs	3 750		3 750		18 750	
<b>Total rémunération des membres du conseil</b>	<b>89 339</b>		<b>190 210</b>		<b>18 750</b>	

#### IV. Distribution de dividendes :

Suite PV de l'assemblée générale ordinaire tenu par la société filiale Inter distribution en date du 10 avril 2016, il a été décidé de distribuer un dividende de 109 978 DT au profit de la société Céréalis

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

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

**Fait à Tunis, le 10 Mai 2017**

***Le Commissaire aux comptes***

***Les états financiers de l'exercice clos au  
31 Décembre 2016***



**SOCIETE - CEREALIS-SA**

Siège social : IMM AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA, BERGES DU LAC, 1053 TUNIS

**BILAN**  
(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		65 298,600	58 819,600
Moins : amortissements		<u>-54 385,614</u>	<u>-48 016,066</u>
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	<b>10 912,986</b>	<b>10 803,534</b>
Immobilisations corporelles		3 936 468,522	3 712 886,265
Moins : amortissements		<u>-2 035 966,967</u>	<u>-1 738 500,896</u>
<i>S/Total</i>	<b>B.2</b>	<b>1 900 501,555</b>	<b>1 974 385,369</b>
Immobilisations financières		6 109 013,512	4 940 880,512
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	<b>6 109 013,512</b>	<b>4 940 880,512</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>8 020 428,053</b>	<b>6 926 069,415</b>
Autres Actifs non courants	<b>B.4</b>	660 910,522	936 896,771
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 681 338,575</b>	<b>7 862 966,186</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<b>B.5</b>	1 378 069,868	1 471 209,452
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>		<b>1 378 069,868</b>	<b>1 471 209,452</b>
Clients et comptes rattachés	<b>B.6</b>	5 604 520,350	4 185 762,802
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>		<b>5 604 520,350</b>	<b>4 185 762,802</b>
Autres actifs courants	<b>B.7</b>	1 649 562,991	1 155 856,221
Placements et actifs financiers	<b>B.8</b>	1 039 778,864	2 042 234,708
Liquidités et équivalens de liquidité	<b>B.9</b>	283 710,926	181 131,633
<b>Total des actifs courants</b>		<b>9 955 642,999</b>	<b>9 036 194,816</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>18 636 981,574</b>	<b>16 899 161,002</b>

**SOCIETE - CEREALIS-SA**

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

**BILAN**  
(Exprimé en dinars )**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

	Note	2016 Au 31/12/2016	2015 Au 31/12/2015
Capital social		4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves		2 464 716,457	1 344 415,496
Resultats reportés		285 718,255	5 111 111,780
Autres capitaux propres		4 695 556,215	91 783,291
<b>Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice</b>		<b>12 334 879,927</b>	<b>11 436 199,567</b>
Résultat de l'exercice		1 454 863,084	1 314 235,925
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>	<b>B.10</b>	<b>13 789 743,011</b>	<b>12 750 435,492</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>B.11</b>	213 781,712	504 212,282
Autres passifs non courants		0,000	0,000
Provisions		0,000	0,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>213 781,712</b>	<b>504 212,282</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.12</b>	1 482 166,189	1 045 282,187
Autres passifs courants	<b>B.13</b>	972 469,043	781 082,933
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.14</b>	2 178 821,619	1 818 148,108
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 633 456,851</b>	<b>3 644 513,228</b>
		<b>4 847 238,563</b>	<b>4 148 725,510</b>
<b>Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs</b>		<b>18 636 981,574</b>	<b>16 899 161,002</b>

**SOCIETE - CEREALIS-SA**

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

<b>ETAT DE RESULTAT</b>			
(Exprimé en dinars )			
	Note	2016	2015
		Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	R1	9 907 389,401	9 305 381,265
Production immobilisée		0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>9 907 389,401</b>	<b>9 305 381,265</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des enco	2	-26 729,022	-2 884,594
Achats de matières et d'approvisionnements consc	3	5 650 273,231	5 543 349,767
Charges de personnel	4	981 568,671	998 717,000
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	774 217,133	657 101,431
Autres charges d'exploitation	6	686 349,846	778 442,721
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>8 065 679,859</b>	<b>7 974 726,325</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 841 709,542</b>	<b>1 330 654,940</b>
Produits des placements		187 222,252	288 733,447
Charges financières nettes	7	-292 435,011	-249 431,185
Autres gains ordinaires	8	12 506,116	12 857,835
Autres pertes ordinaires	9	-69 292,848	-46 951,788
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>1 679 710,051</b>	<b>1 335 863,249</b>
Impôt sur les bénéfices	10	-103 874,000	-21 627,324
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>1 575 836,051</b>	<b>1 314 235,925</b>
Gains extraordinaires			
Pertes extraordinaires		-120 972,967	0,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 454 863,084</b>	<b>1 314 235,925</b>

**SOCIETE - CEREALIS**

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

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars )

	Note	2016 Au 31/12/16	2015 Au 31/12/15
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		1 454 863,084	1 314 235,925
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements & provisions	F1	774 217,133	657 101,431
. Variation des stocks	F2	93 139,584	-564 593,660
. Variation des créances	F3	-1 418 757,548	-369 845,119
. Variation des autres actifs	F4	-493 706,770	-488 552,201
. Variation des fournisseurs	F5	436 884,002	-385 116,052
. Variation des autres passifs	F6	191 386,110	-273 523,881
. Plus-value de cession d'immobilisations	F7	0,000	-14 123,077
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>1 038 025,595</b>	<b>257 583,366</b>
<b>FI FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F8	-230 061,257	-215 966,852
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	24 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F9	-1 195 233,000	-2 995 022,482
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F10	27 100,000	23 424,014
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F11	-194 395,265	-530 646,554
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-1 592 589,522</b>	<b>-3 694 211,874</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Encaissement suit à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	F12	-415 555,565	-611 111,125
- Encaissement subvention d'investissement			-
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	223 000,000
- Remboursement des emprunts	F13	-290 621,006	-86 595,199
- Flux liés aux opérations de factoring			-
- Variation provenant des crédits de gestion	F14	0,000	270 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-706 176,571</b>	<b>-204 706,324</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-1 260 740,498</b>	<b>-3 641 334,832</b>
Trésorerie au début de l'exercice	F15	1 807 691,525	5 449 026,357
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F16	546 951,027	1 807 691,525

**SOCIETE - CEREALIS-SA**

Siège social : IMM AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA, BERGES DU LAC, 1053 TUNIS

**SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en dinars)

Produits	2016	2015	Charges	2016	2015	Soldes	2016	2015
	Au 31/12/16	Au 31/12/15		Au 31/12/16	Au 31/12/15		Au 31/12/16	Au 31/12/15
Revenus et autres produits d'exploitation	9 907 389	9 305 381	ou (Déstockage de production)	-26 729	-2 885		9 934 118,423	9 308 266
Production stockée								
Production immobilisée								
<b>Total</b>	<b>9 907 389</b>	<b>9 305 381</b>	<b>Total</b>	<b>-26 729</b>	<b>-2 885</b>	<b>• Production</b>	<b>9 934 118</b>	<b>9 308 266</b>
<b>Production</b>	<b>9 934 118</b>	<b>9 308 266</b>	Achat consommés	5 650 273	5 543 350	<b>• Marge sur coût matières</b>	<b>4 283 845</b>	<b>3 764 916</b>
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>4 283 845</b>	<b>3 764 916</b>	Autres charges externes	686 350	778 443		3 597 495	2 986 473
Subvention d'exploitation								
<b>Total</b>	<b>4 283 845</b>	<b>3 764 916</b>	<b>Total</b>	<b>686 350</b>	<b>778 443</b>	<b>• Valeur Ajoutée brute</b>	<b>3 597 495</b>	<b>2 986 473</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>3 597 495</b>	<b>2 986 473</b>	Impôts et taxes					
			Charges de personnel	981 569	998 717			
<b>Total</b>	<b>3 597 495</b>	<b>2 986 473</b>	<b>Total</b>	<b>981 569</b>	<b>998 717</b>	<b>• Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 615 927</b>	<b>1 987 756</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 615 927</b>	<b>1 987 756</b>	Autres charges ordinaires	56 787	34 094			
Autres produits ordinaires			Charges financières	214 993	160 298			
Produits des placements	109 780	199 600	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	774 217	657 101			
Transfert et reprise de charges	-120 973		Impôt sur le résultat ordinaire	103 874	21 627			
<b>Total</b>	<b>2 604 734</b>	<b>2 187 356</b>	<b>Total</b>	<b>1 149 871</b>	<b>873 120</b>	<b>• Résultat net de l'exercice</b>	<b>1 454 863</b>	<b>1 314 236</b>

---

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2016**

### **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 2016 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

### **III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

### **IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

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

En 2015, la société CEREALIS a souscrit à l'augmentation de capital décidée par la société BOLERIO pour un montant de 3 240 000,000 dinars, et ce par l'émission de 32.400 actions nouvelles, d'une valeur nominale de 100 Dinars chacune, émis au nominal et libérer à concurrence de 3 110 000,000 dinars au 31 décembre 2016.

### **V. LES BASES DE MESURE**

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

---

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

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

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

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

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

## **2. Placements**

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

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

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

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

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

### 3. Charges reportées

Les frais relatifs à l'opération d'introduction en Bourse des Valeurs Mobilière de Tunisie - BVMT notamment les honoraires de Due diligence et de préparation du prospectus ainsi que les commissions de placement ont été enregistrés parmi les charges à répartir. Ainsi, la société CEREALIS a commencé la résorption des charges reportées se rattachant à l'opération d'introduction en bourse à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2016 taux annuel de 33,33%.

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits de la société et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

### 4. Stocks

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

## VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

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

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

## VII. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Logiciels	59 251,300	54 250,800
Marques et brevets	6 047,300	4 568,800
<b>Sous total</b>	<b>65 298,600</b>	<b>58 819,600</b>
Amortissements (-)	-54 385,614	-48 016,066
<b>Total</b>	<b>10 912,986</b>	<b>10 803,534</b>



**B.2. Immobilisations corporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Terrain	276 692,600	276 692,600
Construction	1 053 223,873	1 053 223,873
matériels d'exploitation	1 747 698,090	1 561 318,462
matériels de transport	181 984,220	181 984,220
Agencement, aménagement & installation	322 350,267	292 457,104
Equipement de bureau	72 550,639	72 228,953
Matériels informatiques	80 615,191	73 627,411
Matériels a statut juridique particulier	201 353,642	201 353,642
<b><i>Sous total</i></b>	<b>3 936 468,522</b>	<b>3 712 886,265</b>
Amortissement constructions	-346 641,607	-297 729,246
Amortissement matériels d'exploitation	-1 012 629,815	-837 661,838
Amortissement matériel de transport	-178 713,066	-175 773,066
Amortissement agencement, aménagement & installation	-180 752,716	-145 902,033
Amortissement équipement de bureau	-65 801,417	-59 835,279
Amortissement matériels informatiques	-60 635,958	-52 601,602
Amortissement matériels a statut juridique particulier	-190 792,388	-168 997,832
<b>Total des Amortissements</b>	<b>-2 035 966,967</b>	<b>-1 738 500,896</b>
<b>Total Immobilisation Corporelles Net</b>	<b>1 900 501,555</b>	<b>1 974 385,369</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-SA**

Siège social : IMM AMIR EL BOUHAIRO, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA, BERGES DU LAC, 1053 TUNIS

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

DESIGNATION	Valeus brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	31/12/2016	31/12/2015	Dotations	Régul/cessions	31/12/2016	
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>									
Logiciels	54 250,800	5 000,500		59 251,300	47 012,725	4 745,459		51 758,184	7 493,116
Marques et brevets	4 568,800	1 478,500		6 047,300	1 003,341	1 624,089		2 627,430	3 419,870
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>58 819,600</b>	<b>6 479,000</b>		<b>65 298,600</b>	<b>48 016,066</b>	<b>6 369,548</b>		<b>54 385,614</b>	<b>10 912,986</b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>									
Terrain	276 692,600			276 692,600	0,000	0,000		0,000	276 692,600
Construction	1 053 223,873			1 053 223,873	297 729,246	48 912,361		346 641,607	706 582,266
Materiel d'exploitation	1 561 318,462	186 379,628		1 747 698,090	837 661,838	174 967,977		1 012 629,815	735 068,275
Materiel de transport	181 984,220			181 984,220	175 773,066	2 940,000		178 713,066	3 271,154
Agencement, aménagement & Instal	292 457,104	29 893,163		322 350,267	145 902,033	34 850,683		180 752,716	141 597,551
Equipement de bureau	72 228,953	321,686		72 550,639	59 835,279	5 966,138		65 801,417	6 749,222
Materiels informatiques	73 627,411	6 987,780		80 615,191	52 601,602	8 034,356		60 635,958	19 979,233
Materiel a statut juridique particulier	201 353,642			201 353,642	168 997,832	21 794,556		190 792,388	10 561,254
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>3 712 886,265</b>	<b>223 582,257</b>		<b>3 936 468,522</b>	<b>1 738 500,896</b>	<b>297 466,071</b>		<b>2 035 966,967</b>	<b>1 900 501,555</b>
Charges à répartir	936 896,771	194 395,265		1 131 292,036		470 381,514		470 381,514	660 910,522
<b><i>Sous Total</i></b>	<b>936 896,771</b>	<b>194 395,265</b>	<b>0,000</b>	<b>1 131 292,036</b>	<b>0,000</b>	<b>470 381,514</b>	<b>0,000</b>	<b>470 381,514</b>	<b>660 910,522</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 708 602,636</b>	<b>424 456,522</b>		<b>5 133 059,158</b>	<b>1 786 516,962</b>	<b>774 217,133</b>		<b>2 560 734,095</b>	<b>2 572 325,063</b>

**B.3. Immobilisations financières**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dépôts et cautionnements versés/imports	81 133,000	14 000,000
Dépôts et cautionnements versés/loyers	7 700,000	7 700,000
<b>Total des dépôts et cautionnements</b>	<b>88 833,000</b>	<b>21 700,000</b>
Sté BOLERIO Sa	4 162 700,512	3 062 700,512
<b>Total des Actions</b>	<b>4 162 700,512</b>	<b>3 062 700,512</b>
Sté INTERDISTRIBUTION Sarl	1 856 280,000	1 856 280,000
MASTER FOOD Sarl	200,000	200,000
Sté INTER AGRO Sarl	1 000,000	0,000
<b>Total des parts sociales</b>	<b>1 857 480,000</b>	<b>1 856 480,000</b>
<b>Total</b>	<b>6 109 013,512</b>	<b>4 940 880,512</b>

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

Nature	V. Brute 31/12/2015	AANC 2016	V. Brute 31/12/2016	Résorptions 31/12/2016	VCN au 31/12/2016
Charges à répartir	936 896,771	194 395,265	1 131 292,036	470 381,514	660 910,522
<b>Total</b>	<b>936 896,771</b>	<b>194 395,265</b>	<b>1 131 292,036</b>	<b>470 381,514</b>	<b>660 910,522</b>

**B.5. Stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Stocks d'emballages	427 127,827	658 204,905
Stocks matières premières	744 620,243	633 411,771
Stocks de produits finis	206 321,798	179 592,776
<b>Total</b>	<b>1 378 069,868</b>	<b>1 471 209,452</b>

**B.6. Clients et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	5 609 977,512	4 191 219,964
Clients avances et acomptes	-5 457,162	-5 457,162
<b>Sous total</b>	<b>5 604 520,350</b>	<b>4 185 762,802</b>
Moins : Provisions	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>5 604 520,350</b>	<b>4 185 762,802</b>

**B.7. Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Etat Impôts et taxes à reporter	1 286 198,176	876 439,157
Prêts divers	0,000	0,000
Débiteurs divers	19 022,272	36 897,272
Produits à recevoir	328 694,305	218 516,301
Charges constatées d'avances	12 108,238	15 848,491
Prêts aux personnels	3 540,000	8 155,000
<b>Total</b>	<b>1 649 562,991</b>	<b>1 155 856,221</b>

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

Désignation	Nombre des Actions	Cours	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Actions ONE TECH HOLDING	3 245	8,500	27 582,500	22 715,000
Actions MIP				4 936,960
Actions NEW BODY LINE	710	6,900	4 899,000	5 239,800
Actions AXIS TRESORERIE SICAV	68	107,273	7 294,564	966,924
Droits d'attributions	20	0,140	2,800	0,200
<b>Total</b>			<b>39 778,864</b>	<b>33 858,884</b>

Désignation	Valeur au 31/12/2016	Solde au 31/12/2016
PLACEMENT OP N°6396 BTK 20/12/2016-20/03/2017	500 000,000	2 008 375,824
PLACEMENT OP UIB 28/11/2016---26/02/2017	500 000,000	0,000
<b>Total</b>	<b>1 000 000,000</b>	<b>2 008 375,824</b>
<b>Total des Placements</b>	<b>1 039 778,864</b>	<b>2 042 234,708</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Banques	244 486,334	153 135,903
Chèques à encaisser	11 037,155	5 209,920
Caisse	28 187,437	22 785,810
<b>Total</b>	<b>283 710,926</b>	<b>181 131,633</b>

**B.10. Capitaux propres**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Capital social	4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves	304 716,457	234 415,496
Autres capitaux propres	4 695 556,215	5 111 111,780
Résultats reportés	285 718,255	91 783,291
Réserves pour réinvestissements	2 160 000,000	1 110 000,000
Résultat de l'exercice	1 458 863,084	1 314 235,925
<b>Total</b>	<b>13 793 743,011</b>	<b>12 750 435,492</b>

Le résultat par action se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net	1 458 863,084	1 314 235,925
Nombre des actions	4 888 889	4 888 889
<b>Résultat par action</b>	<b>0,298</b>	<b>0,269</b>

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

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

**SOCIETE - CEREALIS-SA**

Siège social : IMM AMIR EL BOUHAIIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA, BERGES DU LAC, 1053 TUNIS

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

DESIGNATION	Capital social	Réserves légalés	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2015 avant affectation du résultat</b>	<b>4 888 889,000</b>	<b>234 415,496</b>	<b>6 221 111,780</b>	<b>91 783,291</b>	<b>1 314 235,925</b>	<b>12 750 435,492</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2015						
<i>Réserve légale</i>		70 300,961			-70 300,961	0,000
<i>Réserve de réinvestissement</i>			1 050 000,000		-1 050 000,000	0,000
<i>Dividendes</i>			-415 555,565			-415 555,565
<i>Résultats reportés</i>				193 934,964	-193 934,964	
<i>Résultat au 31/12/2016</i>					1 454 863,084	1 454 863,084
<b>Capitaux propres au 31/12/2016</b>	<b>4 888 889,000</b>	<b>304 716,457</b>	<b>6 855 556,215</b>	<b>285 718,255</b>	<b>0,000</b>	<b>13 789 743,011</b>

**B.11. Emprunts**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunts bancaires	213 781,712	292 294,856
Emprunts Leasing	0,000	11 917,426
Emprunts Assortis de particulier	0,000	200 000,000
<b>Total</b>	<b>213 781,712</b>	<b>504 212,282</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs effets à payer	625 411,502	540 652,385
Fournisseurs étrangers	553 348,584	288 665,587
Fournisseurs d'exploitation	306 395,006	219 447,158
Fournisseurs avances et acomptes	-2 988,903	-3 482,943
<b>Total</b>	<b>1 482 166,189</b>	<b>1 045 282,187</b>

**B.13. Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dividendes à payer	374 000,000	366 000,000
Etats impôts et taxes	289 547,815	191 521,107
Etats impôts sur les sociétés	103 874,000	21 627,324
Personnels Rémunération dues	82 463,581	56 340,289
Divers charges à payer	87 065,102	104 467,109
CNSS	35 518,545	40 518,781
Divers produits à recevoir	0,000	608,323
<b>Total</b>	<b>972 469,043</b>	<b>781 082,933</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 300 000,000	1 300 000,000
Echéances à d'un an / Crédits bancaires	90 365,430	78 513,144
Echéances à moins d'un an leasing	11 917,426	23 960,148
<b>Autres passifs financiers</b>	<b>1 402 282,856</b>	<b>1 402 473,292</b>
Découvert bancaires	747 324,905	382 144,168
Chèques à payer	29 213,858	33 530,648
<b>Concours bancaires</b>	<b>776 538,763</b>	<b>415 674,816</b>
<b>Total</b>	<b>2 178 821,619</b>	<b>1 818 148,108</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Ventes locales de produits finis	9 740 289,647	9 060 252,047
Ventes de produits finis à l'exportation	167 099,754	245 129,218
<b>Total</b>	<b>9 907 389,401</b>	<b>9 305 381,265</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Variation des stocks des produits finis et des encours	-26 729,022	-2 884,594
<b>Total</b>	<b>-26 729,022</b>	<b>-2 884,594</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Achats stockés de matières premières	3 429 055,390	3 180 237,127
Achats stockés packaging	548 980,382	845 356,138
Achats emballages	800 791,229	482 824,755
Droit de douane	432 104,625	482 655,285
Frais de transport sur importation	193 017,423	274 984,812
Frais de transit	52 731,532	57 215,523
Achats de travaux et petits équipements	12 415,750	17 270,214
Achats d'études et prestations de services	23 002,983	12 399,200
Achats non stockés de matières et fournitures	45 184,366	66 263,147
Carburants	23 095,580	30 187,405
Electricité & Gaz	89 893,971	93 956,161
<b>Total</b>	<b>5 650 273,231</b>	<b>5 543 349,767</b>

**R.4. Charges de personnel**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Salaires et compléments de salaires	873 950,135	889 206,778
Charges sociales	107 618,536	107 208,883
Indemnité de licenciement	0,000	2 301,339
<b>Total</b>	<b>981 568,671</b>	<b>998 717,000</b>

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



Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	6 369,548	4 412,838
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	297 466,071	296 207,984
Dotation aux résorptions des charges à répartir	470 381,514	356 480,609
<b>Total</b>	<b>774 217,133</b>	<b>657 101,431</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Rémunérations Intermédiaires et Honoraires	161 850,001	205 916,901
Publicités & relations publiques	92 012,498	116 909,167
Impôts et Taxes	55 852,726	71 512,768
Entretiens et réparations	111 101,892	85 357,661
Frais Postaux & Télécommunications	60 658,001	66 227,374
Locations	62 596,193	67 007,000
Services bancaires et assimilés	58 667,971	80 026,918
Primes d'assurance	30 252,048	32 951,447
Déplacements, Missions et Réceptions	33 260,867	34 427,943
Dons et Subventions	5 500,000	4 630,000
Transports	14 597,649	13 475,542
<b>Total</b>	<b>686 349,846</b>	<b>778 442,721</b>

#### R.7. Produits des placements et participations

Les produits financiers s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 288 733,447 DT et représente des dividendes, produits des placements SICAV et des gains de change sur opérations en monnaie étrangères.

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Produits des participations	109 780,000	199 600,000
PRODUITS DES PLACEMENTS	67 584,407	64 957,986
GAINS DE CHANGE	9 857,845	24 175,461
<b>Total</b>	<b>187 222,252</b>	<b>288 733,447</b>

#### R.8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Charges d'intérêts	122 966,520	120 436,459
Agios bancaires	71 059,647	75 623,303
Perte de changes	94 340,294	42 316,841
Intérêts sur factoring	2 355,016	7 226,142
Intérêts sur leasing	1 713,534	3 828,440
<b>Total</b>	<b>292 435,011</b>	<b>249 431,185</b>

**R.9. Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Gains sur éléments non récurrents	12 506,116	4 857,835
Plus-values sur cession d'immobilisations	0,000	8 000,000
<b>Total</b>	<b>12 506,116</b>	<b>12 857,835</b>

**R.10. Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Pertes sur éléments non récurrents	43 042,848	17 324,865
Jetons de présence	26 250,000	18 750,000
Moins-values sur cession d'immobilisations	0,000	10 876,923
<b>Total</b>	<b>69 292,848</b>	<b>46 951,788</b>

**R.11. Impôts sur les sociétés**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Impôts sur les sociétés	103 874,000	21 627,324
<b>Total</b>	<b>103 874,000</b>	<b>21 627,324</b>

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

Désignation	Montant
Dot. Amort. Logiciels et concession de marque	6 369,548
Dot. Amort. Construction	49 066,382
Dot. Amort. Matériel d'exploitation	174 967,977
Dot. Amort. Matériel de transport	2 940,000
Dot. Amort. Agencement, aménagement & installation	34 696,662
Dot. Amort. Equipement de bureau	5 966,138
Dot. Amort. Matériels informatiques	8 034,356
Dot. Amort. Matériel a statut juridique particulier	21 794,556
Dot. Résorptions charges à répartir	470 381,514
<b>Total</b>	<b>774 217,133</b>

**F.2. Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Stocks d'emballages	427 127,827	658 204,905	231 077,078
Stocks matières premières	744 620,243	633 411,771	-111 208,472
Stocks de produits finis	206 321,798	179 592,776	-26 729,022
<b>Total</b>	<b>1 378 069,868</b>	<b>1 471 209,452</b>	<b>93 139,584</b>

**F.3.Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	variation
Clients ordinaires	5 604 520,350	4 185 762,802	-1 418 757,548
<b>Total</b>	<b>5 604 520,350</b>	<b>4 185 762,802</b>	<b>-1 418 757,548</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Etat Impôts et taxes à reporter	1 186 324,176	876 439,157	-309 885,019
Prêts divers	0,000	0,000	0,000
Débiteurs divers	19 022,272	36 897,272	17 875,000
Produits à recevoir	328 694,305	218 516,301	-110 178,004
Charges constatées d'avances	12 108,238	15 848,491	3 740,253
Prêts aux personnels	3 540,000	8 155,000	4 615,000
<b>Total</b>	<b>1 549 688,991</b>	<b>1 155 856,221</b>	<b>-393 832,770</b>

**F.5.Variation des fournisseurs**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Dividendes à payer	374 000,000	366 000,000	8 000,000
Etats impôts et taxes	289 547,815	213 148,431	76 399,384
Personnels Rémunération dues	82 463,581	56 340,289	26 123,292
Divers charges à payer	87 065,102	104 467,109	-17 402,007
CNSS	35 518,545	40 518,781	-5 000,236
Divers produits à recevoir	0,000	608,323	-608,323
<b>Total</b>	<b>868 595,043</b>	<b>781 082,933</b>	<b>87 512,110</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Dividendes à payer	374 000,000	366 000,000	8 000,000
Etats impôts et taxes	289 547,815	191 521,107	98 026,708
Etats impôts sur les sociétés	103 874,000	21 627,324	82 246,676
Personnels Rémunération dues	82 463,581	56 340,289	26 123,292
Divers charges à payer	87 065,102	104 467,109	-17 402,007
CNSS	35 518,545	40 518,781	-5 000,236
Divers produits à recevoir	0,000	608,323	-608,323
<b>Total</b>	<b>972 469,043</b>	<b>781 082,933</b>	<b>191 386,110</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016
Valeur brute	0
Amortissements cumulés	
VCN	
Prix de ventes	
<b>plus value</b>	<b>0</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016
Marques et brevets	1 478,500
Logiciel	5 000,500
Matériel d'exploitation	186 379,628
Agencement, aménagement & Install	29 893,163
Equipement de bureau	321,686
Matériels informatiques	6 987,780
<b>Total</b>	<b>230 061,257</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016
Participation/Sté BOLERIO Sa	1 100 000,000
Participation/Sté Inter Agro	1 000,000
Dépôt et Cautionnement	94 233,000
<b>Total</b>	<b>1 195 233,000</b>

#### F.10. Encaissement Provenant des Immobilisations Financières

Désignation	Solde au 31/12/2016
Dépôt et cautionnement/impôts	27 100,000
<b>Total</b>	<b>27 100,000</b>

#### F.11. Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants

Désignation	Montant au 31/12/2016
Charges à répartir brutes de l'exercice 2016	194 395,265
<b>Total</b>	<b>194 395,265</b>

#### F.12. Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant
Dividendes distribués	-415 555,565
<b>Total Dividendes distribués</b>	<b>-415 555,565</b>

**F.13. Remboursement des emprunts**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunts LEASING	23 960,148	39 939,199
Emprunt BTKD	66 660,858	46 656,000
EMP.ET DETTES ASSORTIS COND PART	200 000,000	0
<b>Total</b>	<b>290 621,006</b>	<b>86 595,199</b>

**F.14. Variation provenant des crédits de gestion**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 300 000,000	1 300 000,000	0
<b>Total</b>	<b>1 300 000,000</b>	<b>1 300 000,000</b>	<b>0</b>

**F.15. Trésorerie au début de l'exercice**

Désignation	Solde au 31/12/2015
Autres actifs courants	2 042 234,708
Banque	153 135,903
Chèques à encaisser	5 209,920
Caisse	22 785,810
Découvert bancaires	-382 144,168
Chèques à payer	-33 530,648
<b>Total</b>	<b>1 807 691,525</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016
Placements et actifs financiers	1 039 778,864
Banque	244 486,334
Chèques à encaisser	11 037,155
Caisse	28 187,437
Découvert bancaires	-747 324,905
Chèques à payer	-29 213,858
<b>Total</b>	<b>546 951,027</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	11 493 541,783
MAGHREB DE COMMERCE	Ventes	141 306,000
CPL SOUANI	Location	16 998,000

Partie liée	Nature de la relation	Nature de l'opération	Montant(TTC) en DT
INTERDISTRIBUTION	*Associés communs	- Ventes en 2016	11 493 542
		*Caution solidaire : BTK UIB	700 000 500 000
MAGHREB COMMERCE	*Associés communs	- Ventes en 2016	141 306
CPL SOUANI	*Associés communs	-Location durant 2016	16 998
BOLERIO	*Associés communs	*Caution solidaire lors du financement du matériel Bolerio	
		- BTK	1 050 000
		- Attijari bank	1 090 000
		- BFPME	1 040 000
		- Achats en 2016	0

## IX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Type engagement	Valeur totale Au 31/12/2016	Tiers	Entreprises liées	Associé & Dirigeant
<b>Engagements donnés</b>				
<b>Garanties réelles (Hypothèques)</b>	<b>4 950 000</b>			
Terrain + fonds de commerce + équipement	170 000	STUSID		
Terrain + fonds de commerce + équipement	3 800 000	BTK		
Terrain + fonds de commerce + équipement	280 000	BTK		
Terrain + fonds de commerce + équipement	700 000	UIB		
<b>Garanties personnelles</b>	3 180 000		BOLERIO	
-	1 200 000		INTER	
<b>Effets escomptés et non échus</b>				
<b>Engagements par signature</b>				
<b>Caution</b>				
<b>Total</b>	<b>8 130 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Engagements reçus</b>				
<b>Caution</b>				
KARIM GAHBICHE BTK	3 200 000		KARIM GAHBICHE	
KARIM GAHBICHE BTK	280 000		KARIM GAHBICHE	
KARIM GAHBICHE STUSID	170 000		KARIM GAHBICHE	