



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

***Avis du commissaire aux comptes sur
les états financiers intermédiaires arrêtés
au 30 juin 2016***

CEREALIS SA

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

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

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 2016 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 17 490 312,078 dinars et un résultat bénéficiaire net de 526 327,831 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 2016, 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 25 Aout 2016

Le Commissaire Aux Comptes

LOTFI REKIK

Les états financiers intermédiaires
Arrêtés au 30 Juin 2016

SOCIETE - CEREALIS

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

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	2016	2015	2015
		Au 30/06/16	Au 30/06/15	Au 31/12/15
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		63 820,100	54 541,100	58 819,600
Moins : amortissements		-50 763,391	-45 432,798	-48 016,066
<i>S/Total</i>	B.1	13 056,709	9 108,302	10 803,534
Immobilisations corporelles		3 817 209,915	3 699 452,744	3 712 886,265
Moins : amortissements		-1 882 692,826	-1 624 539,258	-1 738 500,896
<i>S/Total</i>	B.2	1 934 517,089	2 074 913,486	1 974 385,369
Immobilisations financières		5 295 780,512	4 745 770,638	4 940 880,512
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>	B.3	5 295 780,512	4 745 770,638	4 940 880,512
Total des actifs immobilisés		7 243 354,310	6 829 792,426	6 926 069,415
Autres Actifs non courants	B.4	715 752,024	705 051,967	936 896,771
Total des actifs non courants		7 959 106,334	7 534 844,393	7 862 966,186
ACTIFS COURANTS				
Stocks	B.5	1 431 017,768	1 330 051,360	1 471 209,452
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		1 431 017,768	1 330 051,360	1 471 209,452
Clients et comptes rattachés	B.6	4 610 251,852	4 055 307,468	4 185 762,802
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
<i>S/Total</i>		4 610 251,852	4 055 307,468	4 185 762,802
Autres actifs courants	B.7	1 541 833,936	794 643,596	1 155 856,221
Placements et actifs financiers	B.8	1 051 249,873	1 534 950,246	2 042 234,708
Liquidités et équivalents de liquidités	B.9	896 852,315	815 067,056	181 131,633
Total des actifs courants		9 531 205,744	8 530 019,726	9 036 194,816
Total des actifs		17 490 312,078	16 064 864,119	16 899 161,002

SOCIETE - CEREALIS

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

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2016	2015	2015
		Au 30/06/16	Au 30/06/15	Au 31/12/15
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		4 888 889,000	4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves		2 464 716,457	234 415,496	1 344 415,496
Autres capitaux propres		4 695 556,215	6 221 111,780	5 111 111,780
Resultats reportés		285 718,255	91 783,291	91 783,291
Total des capitaux propres avant Rst de l'exercice		12 334 879,927	11 436 199,567	11 436 199,567
Résultat de l'exercice		526 327,831	606 864,279	1 314 235,925
Total des capitaux propres avant affectation	B.10	12 861 207,758	12 043 063,846	12 750 435,492
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.11	304 212,282	183 685,574	504 212,282
Autres passifs non courants		0,000	200 000,000	0,000
Provisions		0,000	0,000	0,000
Total des passifs non courants		304 212,282	383 685,574	504 212,282
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	1 074 241,315	1 189 588,665	1 045 282,187
Autres passifs courants	B.13	988 773,464	629 253,415	781 082,933
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.14	2 261 877,259	1 819 272,619	1 818 148,108
Total des passifs courants		4 324 892,038	3 638 114,699	3 644 513,228
Total des passifs		4 629 104,320	4 021 800,273	4 148 725,510
Total des capitaux propres et des passifs		17 490 312,078	16 064 864,119	16 899 161,002

SOCIETE - CEREALIS

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

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	2016 Au 30/06/16	2015 Au 30/06/15	2015 Au 31/12/15
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R.1	4 191 340,146	4 365 370,292	9 305 381,265
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		4 191 340,146	4 365 370,292	9 305 381,265
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)		40 191,684	14 009,876	-2 884,594
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R2	2 420 754,847	2 538 657,653	5 543 349,767
Charges de personnel	R3	447 015,320	445 079,387	998 717,000
Dotations aux amortissements et aux provisions	R4	383 556,603	304 928,578	657 101,431
Autres charges d'exploitation	R5	369 466,390	358 608,539	778 442,721
Total des charges d'exploitation		3 660 984,844	3 661 284,033	7 974 726,325
RESULTAT D'EXPLOITATION		530 355,302	704 086,259	1 330 654,940
Produits des opérations financières	R.6	154 910,273	36 509,078	288 733,447
Charges financières nettes	R.7	-153 375,087	-102 971,909	-249 431,185
Autres gains ordinaires	R.8	1,941	12,230	12 857,835
Autres pertes ordinaires	R.9	-5 564,598	-20 719,491	-46 951,788
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		526 327,831	616 916,167	1 335 863,249
Impôt sur les bénéfices	R.10	0,000	-10 051,888	-21 627,324
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		526 327,831	606 864,279	1 314 235,925
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		526 327,831	606 864,279	1 314 235,925
Effet des modifications comptables (net d'impôt)			0,000	0,000
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		526 327,831	606 864,279	1 314 235,925

SOCIETE - CEREALIS

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2016 Au 30/06/16	2015 Au 30/06/15	2015 Au 31/12/15
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		526 327,831	606 864,279	1 314 235,925
- <i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions	F.1	383 556,603	304 928,578	657 101,431
. Variation des stocks	F.2	40 191,684	-423 435,568	-564 593,660
. Variation des créances	F.3	-424 489,050	-239 389,785	-369 845,119
. Variation des autres actifs	F.4	-385 977,715	-127 339,576	-488 552,201
. Variation des fournisseurs	F.5	28 959,128	-240 809,574	-385 116,052
. Variation des autres passifs	F.6	207 690,531	-43 353,399	-273 210,991
. Moins-value de cession d'immobilisations	F.7	0,000	9 876,923	-14 123,077
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		376 259,012	-152 658,122	-124 103,744
FI FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.8	-109 324,150	-161 355,339	-215 966,852
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	24 000,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.9	-350 000,000	-2 776 488,594	-2 995 022,482
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		-4 900,000	0,000	23 424,014
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F.10	-15 472,601	-100 073,295	-530 646,554
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		-479 696,751	-3 037 917,228	-3 694 211,874
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	F.11	-415 555,565	-611 111,125	-611 111,125
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	223 000,000
- Remboursement des emprunts	F.12	-250 920,828	-47 032,732	-86 595,199
- Variation provenant des crédits de gestion	F.13	0,000	-80 000,000	270 000,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		-666 476,393	-738 143,857	-204 706,324
VARIATION DE TRESORERIE		-769 914,132	-3 928 719,207	-4 023 021,942
		0,000		
Trésorerie au début de l'exercice	F.14	1 807 691,525	5 449 026,357	5 449 026,357
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.14	1 037 777,393	1 520 307,150	1 807 691,525

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 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 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 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 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.

La société CEREALIS reste redevable d'un montant de 880 000 DT non encore libérée au 30 juin 2016, au titre de son 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 2016 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 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Logiciels	59 251,300	54 250,800	54 250,800
Marques et brevets	4 568,800	290,300	4 568,800
<i>Sous total</i>	63 820,100	54 541,100	58 819,600
Amortissements	-50 763,391	-45 432,798	-48 016,066
Total	13 056,709	9 108,302	10 803,534

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
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	1 658 477,646	1 513 442,362	1 561 318,462
Matériels de transport	181 984,220	161 951,000	181 984,220
Agencement, aménagement & installation	292 457,104	292 457,104	292 457,104
Equipement de bureau	72 550,639	71 280,520	72 228,953
Matériels informatiques	80 470,191	72 118,931	73 627,411
Matériels à statut juridique particulier	201 353,642	258 286,354	201 353,642
<i>Sous total</i>	3 817 209,915	3 699 452,744	3 712 886,265
Amortissements	-1 882 692,826	-1 624 539,258	-1 738 500,896
Total	1 934 517,089	2 074 913,486	1 974 385,369

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 2016

DESIGNATION	Valeus brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2015	Acquisitions	Cessions	30/06/2016	31/12/2015	Dotations	Régul/cessions	30/06/2016	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	54 250,800	5 000,500		59 251,300	47 012,725	2 040,173		49 052,898	10 198,402
Marques et brevets	4 568,800			4 568,800	1 003,341	707,152		1 710,493	2 858,307
<i>Sous Total</i>	58 819,600	0,000		63 820,100	48 016,066	2 747,325	0,000	50 763,391	13 056,709
<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	297 729,246	24 255,171		321 984,417	731 239,456
Materiel d'exploitation	1 561 318,462	97 159,184		1 658 477,646	837 661,838	82 537,675		920 199,513	738 278,133
Materiel de transport	181 984,220			181 984,220	175 773,066	1 457,918		177 230,984	4 753,236
Agencement, aménagement & Instal	292 457,104			292 457,104	145 902,032	18 010,522		163 912,554	128 544,550
Equipement de bureau	72 228,953	321,686		72 550,639	59 835,279	3 188,878		63 024,157	9 526,482
Materiels informatiques	73 627,411	6 842,780		80 470,191	52 601,602	3 844,486		56 446,088	24 024,103
Materiel a statut juridique particulier	201 353,642			201 353,642	168 997,832	10 897,280		179 895,112	21 458,530
<i>Sous Total</i>	3 712 886,265	104 323,650	0,000	3 817 209,915	1 738 500,895	144 191,930	0,000	1 882 692,825	1 934 517,090
Charges à répartir	936 896,771	15 472,601		952 369,372		236 617,348		236 617,348	715 752,024
<i>Sous Total</i>	936 896,771	15 472,601	0,000	952 369,372	0,000	236 617,348	0,000	236 617,348	715 752,024
TOTAL	4 708 602,636	119 796,251	0,000	4 833 399,387	1 786 516,961	383 556,603	0,000	2 170 073,564	2 663 325,823

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dépôts et cautionnements	25 600,000	50 224,014	21 700,000
Titres de participation - BOLERIO	3 412 700,512	2 839 066,624	3 062 700,512
Titres de participation – INTERDISTRIBUTION	1 857 280,000	1 856 280,000	1 856 280,000
Titres de participation - MASTER FOOD	200,000	200,000	200,000
Total	5 295 780,512	4 745 770,638	4 940 880,512

B.4. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Charges à répartir	715 752,024	705 051,967	936 896,771
Total	715 752,024	705 051,967	936 896,771

B.5. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Stocks d'emballages	466 429,463	669 868,728	658 204,905
Stocks matières premières	710 232,421	497 484,325	633 411,771
Stocks de produits finis	254 355,884	162 698,307	179 592,776
Total	1 431 017,768	1 330 051,360	1 471 209,452

B.6. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	4 610 251,852	4 055 307,468	4 185 762,802
Total	4 610 251,852	4 055 307,468	4 185 762,802

B.7. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Etat, Impôts et taxes à reporter	1 087 690,767	674 758,313	876 439,157
Prêts divers	0,000	0,000	0,000
Fournisseurs avances et acomptes	55 089,808	28 874,920	0,000
Débiteurs divers	36 897,272	36 897,272	36 897,272
Produits à recevoir	324 710,000	21 690,410	218 516,301
Charges constatées d'avance	32 761,089	24 512,681	15 848,491
Prêts au personnel	4 685,000	7 910,000	8 155,000
Total	1 541 833,936	794 643,596	1 155 856,221

B.8. Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015
ACTION DIVERS	33 444,767	33 858,884
PLACEMENTS BANCAIRES SICAV	1 017 805,106	2 008 375,824
Total	1 051 249,873	2 042 234,708

Désignation	Nombre de titres	Cours	Solde au 30/06/2016
Actions ONE TECH HOLDING	3245	7,200	23 364,000
Actions MIP	4256	0,870	3 702,720
Actions NEW BODY LINE	710	6,550	4 650,500
AXIS TRESORERIE SICAV	16	105,296	1 684,736
Droits d'attribution	20	0,160	3,200
Tresorerie Disponible	1	39,611	39,611
Titres de placement			33 444,767

Désignation	Nombre de titres	Cours	Solde au 31/12/2017
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV BTK	5033	102,882	517 805,106
Total			517 805,106

Désignation	Valeur de placement
PLACEMENT OP N°11230 Au 08/07/2016	500 000,000
Total	500 000,000

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Banques	852 814,457	606 172,723	153 135,903
Chèques à encaisser	0,000	208 156,160	5 209,920
Caisse	44 037,858	738,173	22 785,810
Total	896 852,315	815 067,056	181 131,633

B.10. Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Capital social	4 888 889,000	4 888 889,000	4 888 889,000
Réserves	304 716,457	234 415,496	234 415,496
Autres capitaux propres	4 695 556,215	6 221 111,780	5 111 111,780
Résultats reportés	285 718,255	91 783,291	91 783,291
Réserves pour réinvestissements	2 160 000,000	0,000	1 110 000,000
Résultat de la période	526 327,831	606 864,279	1 314 235,925
Total	12 861 207,758	12 043 063,846	12 750 435,492

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 légales	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Réserve de réinvestissement	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2015	4 888 889,000	234 415,496	5 111 111,780	91 783,291	1 110 000,000	1 314 235,925	12 750 435,492
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
Résultat au 30/06/2016				193 934,964		-193 934,964	0,000
Capitaux propres au 30/06/2015	4 888 889,000	304 716,457	4 695 556,215	285 718,255	2 160 000,000	0,000	12 334 879,927

B.11. Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Emprunts bancaires	292 294,856	147 808,000	292 294,856
Emprunts leasing	11 917,426	35 877,574	11 917,426
Emprunts Assortis de particulier	0,000	200 000,000	200 000,000
Total	304 212,282	383 685,574	504 212,282

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs effets à payer	420 800,283	670 434,611	540 652,385
Fournisseurs étrangers	457 888,588	386 529,214	288 665,587
Fournisseurs d'exploitation	195 552,444	132 624,840	219 447,158
Fournisseurs avances et acomptes	0,000	0,000	-3 482,943
Total	1 074 241,315	1 189 588,665	1 045 282,187

B.13. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Actionnaires, dividendes à payer	550 000,000	350 000,000	366 000,000
Etat, impôts et taxes	243 243,912	108 937,154	213 148,431
Personnel, rémunérations dues	42 120,010	72 613,680	56 340,289
Charges à payer	94 185,952	56 210,729	105 075,432
CNSS	35 223,590	33 491,852	40 518,781
Comptes courants associés (Intérêts)	24 000,000	8 000,000	0,000
Total	988 773,464	629 253,415	781 082,933

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 300 000,000	950 000,000	1 300 000,000
Echéances à d'un an sur crédits bancaires	39 256,572	23 328,000	78 513,144
Échéances à moins d'un an leasing	12 295,892	16 234,467	23 960,148
Découvert bancaires	893 072,462	775 651,218	382 144,168
Chèques à payer	17 252,333	54 058,934	33 530,648
Total	2261 877,259	1 819 272,619	1 818 148,108

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

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Ventes locales de produits finis	4 150 548,392	4 181 263,074	9 060 252,047
Ventes de produits finis à l'exportation	40 791,754	184 107,218	245 129,217
Total	4 191 340,146	4 365 370,292	9 305 381,265

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

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Achats stockés de matières premières	1 640 581,523	1 489 573,202	3 180 237,127
Achats emballages	229 861,404	195 980,317	482 824,755
Achats stockés packaging	178 429,575	430 861,551	845 356,138
Droit de douane	162 698,733	191 495,905	482 655,285
Frais de transport sur importation	59 036,964	80 744,489	274 984,812
Frais de transit	26 602,130	36 601,623	57 215,523
Electricité & Gaz	47 645,904	46 438,106	93 956,161
Achats Etudes et prestation de services	40 063,220	35 055,311	66 263,147
Carburants	11 367,298	16 859,299	30 187,405
Achats non stockés de matières et fournitures	11 556,784	7 093,800	12 399,200
Achats de travaux et petits équipements	11 404,883	7 954,050	17 270,214
Total	2 420 754,847	2 538 657,653	5 543 349,767

R.3. Charges de personnel

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Salaires et compléments de salaires	394 328,661	393 924,528	889 206,778
Charges sociales	52 686,659	51 154,859	109 510,222
Total	447 015,320	445 079,387	998 717,000

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Dotation aux amortissements des Immo. incorp	2 747,325	1 829,570	4 412,838
Dotation aux amortissements des Immo. corp	144 191,930	145 346,854	296 207,984
Dotation aux résorptions des charges à répartir	236 617,348	157 752,154	356 480,609
Total	383 556,603	304 928,578	657 101,431

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	93 642,823	103 134,567	205 916,901
Publicités & relations publiques	33 643,574	50 592,062	116 909,167
Impôts et taxes	21 567,342	28 179,553	71 512,768
Entretiens et réparations	67 135,489	47 172,372	85 357,661
Frais postaux & télécommunications	32 422,871	34 669,103	66 227,374
Locations	36 271,011	27 687,200	67 007,000
Services bancaires et assimilés	24 857,218	22 478,536	80 026,918
Primes d'assurance	15 232,227	16 985,966	32 951,447
Déplacements, missions et réceptions	19 037,050	19 113,492	34 427,943
Dons et subventions	17 339,136	3 200,000	4 630,000
Transports	8 317,649	5 395,688	13 475,542
Total	369 466,390	358 608,539	778 442,721

R.6. Produits des Opérations financières

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Produits financiers	147 456,627	12 495,899	264 557,986
Gains de change	7 453,646	24 013,179	24 175,461
Total	154 910,273	36 509,078	288 733,447

R.7. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Charges d'intérêts	64 346,923	53 532,254	120 436,459
Intérêts sur leasing	1 071,284	2 277,714	3 828,440
Pertes de change	47 620,768	10 266,118	42 316,841
Autres charges financières	40 336,112	36 895,823	82 849,445
Total	153 375,087	102 971,909	249 431,185

R.8. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Gains sur éléments non récurrents	1,941	12,230	12 857,835
Total	1,941	12,230	12 857,835

R.9. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Moins values sur cession d'immobilisations	0,000	9 876,923	10 876,923
Jetons de presences	0,000	0,000	18 750,000
Pertes sur éléments non récurrents	5 564,598	10 842,568	17 324,865
Total	5 564,598	20 719,491	46 951,788

R.10. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Impôts sur les sociétés		10 051,888	21 627,324
Total		10 051,888	21 627,324

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

Désignation	Montant
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 747,325
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	144 191,930
Dotation aux résorptions des charges à répartir	236 617,348
Total	383 556,603

F.2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Stocks »	1 431 017,768	1 471 209,452	40 191,684

F.3. Variation des créances

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Clients »	4 610 251,852	4 185 762,802	-424 489,050

F.4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	1 541 833,936	1 155 856,221	-385 977,715

F.5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	1 074 241,315	1 045 282,187	28 959,128

F.6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Rubrique « Autres passifs non courants »	988 773,464	781 082,933	207 690,531
Total	988 773,464	781 082,933	207 690,531

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

Désignation	Montant
Valeur brute	0,000
Amortissements cumulés	0,000
VCN	0,000
Mise en rebus	0,000
Moins value	0,000

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

Désignation	Montant
Acquisition - Matériels incorporelles	-5 000,500
Acquisition - Matériels et Outillages	-97 159,184
Acquisition - Equipements de bureau	-321,686
Acquisition - Matériels informatiques	-6 842,780
Total	-109 324,150

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

Désignation	Montant
Acquisition - Actions BOLERIO	-350 000,000
Acquisition - Actions INTERAGROS(Consortium)	-1 000,000
Dépôts et cautionnements versés/imports	-3 900,000
Total	-354 900,000

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

Désignation	Montant
Capitalisation charges reportées (1 ^{er} semestre 2016)	-15 472,601
Total	-15 472,601

F.11. Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant
Distribution de dividendes (AGO du 16 juin 2015)	-415 555,565
Total	-415 555,565

F.12. Remboursement des emprunts

Désignation	Montant
Remboursement -Emprunt Assortie de Particulier	-200 000,000
Remboursement - Echéances emprunts bancaires (Principal)	-39 256,572
Remboursement - Echéances leasing (Principal)	-11 664,256
Total	-250 920,828

F.13. Variation provenant des crédits de gestion

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 300 000,000	1 300 000,000	0,000

F.14. Trésorerie

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015
Placements courants	33 444,767	33 858,884
Certificats de dépôt	1 017 805,106	2 008 375,824
Banques	852 814,457	153 135,903
Chèques à encaisser	0,000	5 209,920
Caisse	44 037,858	22 785,810
Découvert bancaires	-893 072,462	-382 144,168
Chèques à payer	-17 252,333	-33 530,648
Total	1 037 777,393	1 807 691,525