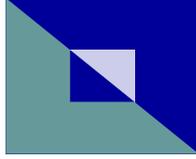


LOTFI REKIK
EXPERT COMPTABLE DIPLÔMÉ.
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS
COMPTABLES DE TUNISIE



لطفي الرقيق
خبير محاسب - مراقب حسابات
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية



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

2018

RAPPORT GENERAL

CEREALIS SA

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

RAPPORT GENERAL DE L'AUDITEUR INDEPENDANT SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2018

Messieurs les Actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblé général, 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 y compris le résumé des principales méthodes comptables, arrêtés au 31 décembre 2018. Ces états financiers présentent :

Un total net bilan de	22 202 399 TND
Un chiffre d'affaires de	13 505 096 TND
Un résultat bénéficiaire net de	2 084 888 TND

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 2018, 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.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux déontologies qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Questions clés d'audit

Les questions clés d'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions doivent être traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, toutefois nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

4. Informations et Vérifications Spécifiques sur le rapport de gestion du conseil d'administration

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

La responsabilité du rapport de gestion sur l'exercice 2018, incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion du conseil d'administration et nous ne n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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.

5. 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas «échéant les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle

Il incombe au votre conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société

6. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exprimons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non

détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celle d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnables des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet d'une incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons au responsable du conseil d'administration notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevées au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toute les relations et toutes les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés d'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la

publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

1. Efficacité du système de contrôle interne

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.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur.

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 portant sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction de la société.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 30 Avril 2019

Le Commissaire aux comptes

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 2018

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 réalisées au cours de l'exercice

Aucune convention nouvelle n'a été signée au cours de l'exercice 2018.

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 2018. 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 donné sa caution solidaire à la BKT qui a accordé un crédit de gestion à court terme 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 :

- La rémunération du directeur général servie au titre de l'exercice 2018 par la société CEREALIS SA et ses filiales totalise un montant brut de 362 645 dinars. 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 au titre de l'exercice 2018 totalise un montant brut de 92 603 Dinars. Il bénéficie en outre d'une allocation carburant ainsi que de frais de télécommunications, et tous frais de représentation inhérents à sa fonction.

IV. Distribution de dividendes :

L'assemblée générale ordinaire tenue par la société filiale Inter distribution en date du 05 avril 2018, a décidé un dividende de 84 830 DT a distribuer 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 30 Avril 2018

Le Commissaire aux comptes

***LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS AU 31 DECEMBRE 2018***

SOCIETE - CEREALIS

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

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2 018	2 017
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		216 148	75 235
Moins : amortissements		<u>-94 785</u>	<u>-63 891</u>
<i>S/Total</i>	B.1	121 363	11 344
Immobilisations corporelles		5 506 758	4 895 998
Moins : amortissements		<u>-2 814 853</u>	<u>-2 377 859</u>
<i>S/Total</i>	B.2	2 691 906	2 518 139
Immobilisations financières		7 190 549	6 251 514
Moins : Provisions		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>S/Total</i>	B.3	7 190 549	6 251 514
Total des actifs immobilisés		10 003 817	8 780 996
Autres Actifs non courants	B.4	285 974	278 866
Total des actifs non courants		10 289 792	9 059 863
ACTIFS COURANTS			
Stocks	B.5	1 963 151	1 591 766
Moins : Provisions		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>S/Total</i>		1 963 151	1 591 766
Clients et comptes rattachés	B.6	5 677 920	6 351 397
Moins : Provisions		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>S/Total</i>		5 677 920	6 351 397
Autres actifs courants	B.7	1 882 937	1 748 652
Placements et actifs financiers	B.8	2 066 253	555 880
Liquidités et équivalens de liquidités	B.9	322 346	1 047 258
Total des actifs courants		11 912 607	11 294 953
Total des actifs		22 202 399	20 354 816

SOCIETE - CEREALIS-sa

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Note	2 018	2 017
		Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves		3 728 889	3 631 746
Resultats reportés		2 224 285	573 552
Autres capitaux propres		3 546 667	4 182 223
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		14 388 730	13 276 410
Résultat de l'exercice		2 084 888	1 747 876
<i>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</i>	B.10	16 473 618	15 024 285
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B.11	931 907	550 466
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		931 907	550 466
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.12	1 885 754	1 680 189
Autres passifs courants	B.13	809 234	1 016 353
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.14	2 101 886	2 083 523
Total des passifs courants		4 796 875	4 780 065
<i>Total des passifs</i>		5 728 781	5 330 531
<i>Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs</i>		22 202 399	20 354 816

SOCIETE - CEREALIS-sa

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Note	2 018	2 017
		Au 31/12/2018	Au 31/12/2017
Revenus	R1	13 505 096	11 505 312
Production immobilisée		0	0
Autres produits d'exploitation		0	0
Total des produits d'exploitation		13 505 096	11 505 312
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R2	-64 062	-37 771
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R3	7 502 069	6 560 249
Charges de personnel	R4	1 134 780	1 033 192
Dotations aux amortissements et aux provisions	R5	708 411	780 555
Autres charges d'exploitation	R6	1 276 283	926 307
Total des charges d'exploitation		10 557 482	9 262 532
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 947 614	2 242 779
Produits Financiers	R7	194 220	181 967
Charges financières nettes	R8	-526 656	-314 984
Autres gains ordinaires	R9	12 187	5 103
Autres pertes ordinaires	R10	-36 206	-73 441
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		2 591 159	2 041 425
Impôt sur les bénéfices	R11	-481 891	-293 550
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		2 109 268	1 747 876
Gains extraordinaires		0	0
Contribution sociale de solidarité 1%		-24 380	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 084 888	1 747 876

SOCIETE - CEREALIS-sa
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Note	2 018 Au 31/12/18	2 017 Au 31/12/17
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		2 084 888	1 747 876
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements & provisions	F1	708 411	780 555
. Variation des stocks	F2	-371 384	-213 696
. Variation des créances	F3	673 477	-746 877
. Variation des autres actifs	F4	-134 285	-99 089
. Variation des fournisseurs	F5	205 566	198 022
. Variation des autres passifs	F6	-207 119	43 884
. Plus-value de cession d'immobilisations		0	0
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		2 959 554	1 710 675
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F7	-751 673	-969 466
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F8	-1 026 383	-255 000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F9	87 348	112 500
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F10	-247 632	-47 114
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		-1 938 340	-1 159 080
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions		0	0
- Dividendes et autres distributions	F11	-635 556	-513 333
- Encaissement subvention d'investissement			
- Encaissement provenant des emprunts	F12	1 192 000	460 198
- Remboursement des emprunts	F13	-621 199	-90 431
- Flux liés aux opérations de factoring			
- Variation provenant des crédits de gestion	F14	0	300 000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		-64 755	156 434
VARIATION DE TRESORERIE		956 459	708 029
Trésorerie au début de l'exercice	F15	1 254 980	546 951
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F16	2 211 439	1 254 980

SOCIETE - CEREALIS**SCHEMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en dinars)

Produits	2018	2017	Charges	2018	2017	Soldes	2018	2017
	Au 31/12/18	Au 31/12/17		Au 31/12/18	Au 31/12/17		Au 31/12/18	Au 31/12/17
Revenus et autres produits d'exploitation	13 505 096	11 505 312	ou (Déstockage de production)	-64 062	-37 771		13 569 158	11 543 083
Production stockée								
Production immobilisée								
Total	13 505 096	11 505 312	Total	-64 062	-37 771	• Production	13 569 158	11 543 083
Production	13 569 158	11 543 083	Achat consommés	7 502 069	6 560 249	• Marge sur coût matières	6 067 089	4 982 834
Marge sur coût matière	6 067 089	4 982 834	Autres charges externes	1 276 283	926 307		4 790 805	4 056 527
Subvention d'exploitation								
Total	6 067 089	4 982 834	Total	1 276 283	926 307	• Valeur Ajoutée brute	4 790 805	4 056 527
Valeur Ajoutée Brute	4 790 805	4 056 527	Impôts et taxes					
			Charges de personnel	1 134 780	1 033 192			
Total	4 790 805	4 056 527	Total	1 134 780	1 033 192	• Excédent brut d'exploitation	3 656 025	3 023 335
Excédent brut d'exploitation	3 656 025	3 023 335	Autres charges ordinaires	24 020	68 337			
Autres produits ordinaires			Charges financières	417 265	217 847			
Produits des placements	84 830	84 830	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	708 411	780 555			
Transfert et reprise de charges	0	0	Impôt sur le résultat ordinaire		0			
Total	3 740 855	3 108 165	Total	1 149 696	1 066 739	• Résultat net de l'exercice	2 591 159	2 041 425

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2018

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 2018 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 totalement libéré au 31 décembre 2017.

Courant premier trimestre de l'exercice 2018 la société Céréalis a racheté auprès des anciens actionnaires 4 615 actions de la société Bolerio, et ce conformément au plan d'introduction en bourse ; la société CEREALIS détient ainsi désormais 90,5% de la société Bolerio

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^{er} Janvier 2015 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 2018.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Logiciels	193 090	59 251
Marques et brevets	23 058	15 984
<i>Sous total</i>	216 148	75 235
Amortissement logiciel	-94 785	-63 891
Total	121 363	11 344

B.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Terrain	276 693	276 693
Construction	1 053 224	1 053 224
Construction en cours	159 701	2 000
Matériels d'exploitation	2 660 072	2 409 601
Matériels de transport	438 984	438 984
Agencement, aménagement & installation	394 470	356 235
Equipement de bureau	92 323	74 639
Matériels informatiques	227 859	83 269
Autres immob corporelles	2 079	0
Matériels a statut juridique particulier	201 354	201 354
<i>Sous total</i>	5 506 758	4 895 998
Amortissement constructions	-444 466	-395 554
Amortissement matériels d'exploitation	-1 535 173	-1 247 118
Amortissement matériel de transport	-238 044	-186 313
Amortissement agencement, aménagement & installation	-237 241	-210 208
Amortissement équipement de bureau	-72 557	-69 591
Amortissement matériels informatiques	-85 854	-67 721
Amortissement Autres immob corporelles	-164	0
Amortissement matériels a statut juridique particulier	-201 354	-201 354
Total	-2 814 853	-2 377 859
Total Immobilisation Corporelles Nets	2 691 906	2 518 139

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**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

DESIGNATION	Valeus brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2017	Acquisitions	Cessions	31/12/2018	31/12/2017	Dotations	Régul/cessions	31/12/2018	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	59 251	133 838		193 090	56 963	25 254		82 217	110 872
Marques et brevets	15 984	7 074		23 058	6 928	5 639		12 568	10 490
<i>Sous Total</i>	75 235	140 912	0	216 148	63 891	30 893	0	94 785	121 363
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrain	276 693			276 693	0	0		0	276 693
Construction	1 053 224			1 053 224	395 554	48 912		444 466	608 758
Construction en cours	2 000	157 701		159 701	0	0		0	159 701
Materiel d'exploitation	2 409 601	250 472		2 660 072	1 247 118	288 055		1 535 173	1 124 899
Materiel de transport	438 984			438 984	186 313	51 731		238 044	200 940
Agencement, aménagement & Instal	356 235	38 235		394 470	210 208	27 033		237 241	157 229
Equipement de bureau	74 639	17 684		92 323	69 591	2 966		72 557	19 766
Materiels informatiques	83 269	144 590		227 859	67 721	18 133		85 854	142 005
Autres immob corporelles	0	2 079		2 079	0	164		164	1 915
Materiel a statut juridique particulier	201 354			201 354	201 354	0		201 354	0
<i>Sous Total</i>	4 895 998	610 761	0	5 506 758	2 377 859	436 994	0	2 814 853	2 691 906
Charges à répartir	278 866	247 632		526 498		240 524		240 524	285 974
<i>Sous Total</i>	278 866	247 632	0	526 498	0	240 524	0	240 524	285 974
TOTAL	5 250 099	999 305	0	6 249 404	2 441 750	708 411	0	3 150 161	3 099 243

B.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dépôts et cautionnements versés/imports	117 724	93 633
Dépôts et cautionnements versés/loyers	12 400	7 700
Total des dépôts et cautionnements	130 124	101 333
Sté BOLERIO Sa	5 202 945	4 292 701
Total des Actions	5 202 945	4 292 701
Sté INTERDISTRIBUTION Sarl	1 856 280	1 856 280
MASTER FOOD Sarl	200	200
Sté INTER AGRO Sarl	1 000	1 000
Total des parts sociales	1 857 480	1 857 480
Total	7 190 549	6 251 514

B.4. Autres actifs non courants

Nature	V. Brute 31/12/2017	Acquisit° 2018	V. Brute 31/12/2018	Résorptions 31/12/2018	VCN au 31/12/2018
Charges à répartir	278 866	247 632	526 498	240 524	285 974
Total	278 866	247 632	526 498	240 524	285 974

B.5. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Stocks d'emballages	987 724	509 099
Stocks matières premières	667 272	838 575
Stocks de produits finis	308 154	244 093
Sous total	1 963 151	1 591 766
Moins : Provisions	0	0
Total	1 963 151	1 591 766

B.6. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Clients ordinaires	5 683 377	6 356 855
Clients avances et acomptes	-5 457	-5 457
<i>Sous total</i>	5 677 920	6 351 397
Moins : Provisions	0	0
Total	5 677 920	6 351 397

B.7. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Etat Impôts et taxes à reporter	1 739 024	1 591 743
Prêts divers	0	0
Débiteurs divers	3 120	19 022
Produits à recevoir	100 597	89 303
Charges constatées d'avances	30 616	43 694
Prêts aux personnels	9 580	4 890
Total	1 882 937	1 748 652

B.8. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
TITRES DE PLACEMENT	2 066 253	555 880
Total des Placements	2 066 253	555 880

B.9. Liquidités & équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Banque	276 762	325 693
Chèques à encaisser	22 179	700 000
Caisse	23 405	21 565
Total	322 346	1 047 258

B.10. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves	488 889	391 746
Autres capitaux propres	3 546 667	4 182 223
Résultats reportés	2 224 285	573 552
Reserves pour reinvestissement	3 240 000	3 240 000
Résultat de l'exercice	2 084 888	1 747 876
Total	16 473 618	15 024 285

Le résultat par action se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net	2 084 888	1 747 876
Nombre des actions	4 888 889	4 888 889
Résultat par action	0,426	0,358

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**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

DESIGNATION	Capital social	Réserves légalés	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2017	4 888 889	391 745	7 422 223	573 552	1 747 876	15 024 285
Affectation du résultat de l'exercice 2017						
<i>Réserve légale</i>		97 144			-97 144	0
<i>Réserve de réinvestissement</i>						
<i>Dividendes</i>			-635 556			-635 556
<i>Résultats reportés</i>				1 650 733	-1 650 733	
<i>Résultat au 31/12/2018</i>					2 084 888	2 084 888
Capitaux propres au 31/12/2018	4 888 889	488 889	6 786 667	2 224 285	2 084 888	16 473 618

B.11. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunts bancaires	931 907	550 466
Emprunts Leasing	0	0
Emprunts Assortis de particulier	0	0
Total	931 907	550 466

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs effets à payer	863 471	570 175
Fournisseurs étrangers	434 523	782 301
Fournisseurs d'exploitation	700 471	331 094
Fournisseurs avances et acomptes	-112 711	-3 382
Total	1 885 754	1 680 189

B.13. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dividendes à payer	374 000	374 000
Etats impôts et taxes	168 161	124 661
Etats impôts sur les sociétés	0	293 550
Personnels Rémunération dues	86 205	85 084
Divers charges à payer	112 542	100 344
CNSS	43 946	38 713
Charges a payer sur CSS 2018	24 380	0
Divers produits à recevoir	0	0
Total	809 234	1 016 353

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 600 000	1 600 000
Echéances à d'un an / Crédits bancaires	324 726	135 365
Échéances à moins d'un an leasing	0	0
Passifs financiers	1 924 726	1 735 365
Découvert bancaires	48 659	341 805
Chèques à payer	128 502	6 354
Concours bancaires	177 161	348 158
Total	2 101 886	2 083 523

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Revenus	13 403 781	11 271 304
Export	101 315	234 008
Total	13 505 096	11 505 312

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Variation des stocks "Céréalis"	-64 062	-37 771
Total	-64 062	-37 771

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Achats stockés de matières premières	4 671 829	4 139 374
Achats stockés packaging	457 317	815 668
Achats emballages	1 112 824	626 303
Droit de douane	593 177	514 308
Frais de transport sur importation	215 525	204 133
Frais de transit	64 281	68 795
Achats de travaux et petits équipements	11 081	36 866
Achats d'études et prestations de services	125 234	12 556
Achats non stockés de matières et fournitures	113 879	21 896
Carburants	21 597	20 922
Electricité & Gaz	115 325	99 427
Total	7 502 069	6 560 249

R.4. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Salaires et compléments de salaires	1 009 694	918 168
Charges sociales	124 117	115 024
Indemnité de licenciement	969	0
Total	1 134 780	1 033 192

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	30 893	9 506
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	436 994	341 892
Dotation aux résorptions des charges à répartir	240 524	429 158
Total	708 411	780 555

R.6. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Rémunérations Intermédiaires et Honoraires	188 050	163 879
Publicités & relations publiques	471 667	322 199
Impôts et Taxes	77 932	59 723
Entretiens et réparations	89 500	92 545
Frais Postaux & Télécommunications	67 142	58 297
Locations	72 586	63 396
Services bancaires et assimilés	49 781	75 901
Primes d'assurance	33 860	29 956
Déplacements, Missions et Réceptions	46 800	37 489
Dons et Subventions	38 272	10 601
Jetons de présence	43 750	43 750
Transports	12 944	12 320
Sous-traitance générale	84 001	0
Total	1 276 283	970 057

R.7. Produits Financiers

Les produits financiers s'élèvent au 31 Décembre 2018 à 194 220 DT contre 181 967 DT au 31 Décembre 2017 et représentent des dividendes et des produits de placement.

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
PRODUITS de placements	108 081	49 989
PRRDUIT/PARTICIPATION SUR TITRE INTER	84 830	84 830
GAINS DE CHANGE	1 309	47 148
Total	194 220	181 967

R.8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
-------------	---------------------	---------------------

Charges d'Intérêts	260 237	153 907
Agios bancaire	66 813	85 131
Perte de change	198 321	75 655
Autres charges financières	1 284	0
Intérêts sur leasing	0	290
Total	526 656	314 984

R.9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Gains sur éléments non récurrents	12 187	5 103
Plus-values sur cession d'immobilisations	0	0
Total	12 187	5 103

R.10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Pertes sur éléments non récurrents	36 206	29 691
Moins-values sur cession d'immobilisations	0	0
Total	36 206	29 691

R.11. Impôts sur les sociétés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Impôts sur les sociétés	506 271	293 550
Total	506 271	293 550

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

Désignation	Montant
Dot. Amort. Logiciels et concession de marque	30 893
Dot. Amort. Construction	48 912
Dot. Amort. Matériels d'exploitation	288 055
Dot. Amort. matériels de transport	51 731
Dot. Amort. Agencement, aménagement & installation	27 033
Dot. Amort. Equipement de bureau	2 966
Dot. Amort. matériels informatiques	18 133
Dot. Amort. matériels a statut juridique particulier	0

Dot. Amort. Autres immob corporelles	164
Dot. Résorptions charges à répartir	240 524
Total	708 411

F.2. Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Stocks d'emballages	987 724	509 099	-478 625
Stocks matières premières	667 272	838 575	171 302
Stocks de produits finis	308 154	244 093	-64 062
Total	1 963 151	1 591 766	-371 384

F.3. Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Clients ordinaires	5 677 920	6 351 397	673 477
Total	5 677 920	6 351 397	673 477

F.4. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Etat Impôts et taxes à reporter	1 739 024	1 591 743	-147 282
Prêts divers	0	0	0
Débiteurs divers	3 120	19 022	15 902
Produits à recevoir	100 597	89 303	-11 294
Charges constatées d'avances	30 616	43 694	13 078
Prêts aux personnels	9 580	4 890	-4 690
Total	1 882 937	1 748 652	-134 285

F.5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Fournisseurs effets à payer	863 471	570 175	293 296
Fournisseurs étrangers	434 523	782 301	-347 777
Fournisseurs d'exploitation	700 471	331 094	369 377
Fournisseurs avances et acomptes	-112 711	-3 382	-109 330
Total	1 885 754	1 680 189	205 566

F.6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Dividendes à payer	374 000	374 000	0
Etats impôts et taxes	168 161	124 661	43 500
Etats impôts sur les sociétés à payer	24 380	293 550	-269 170
Personnels Rémunération dues	86 205	85 084	1 121

Divers charges à payer	112 542	100 344	12 198
CNSS	43 946	38 713	5 233
Total	809 234	1 016 353	-207 119

F.7. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018
Marques et brevets	7 074
Logiciel	133 838
Construction	157 701
Matériels d'exploitation	250 472
Matériel de Transport	38 235
Agencement, aménagement & Install	17 684
Equipement de bureau	144 590
Matériels informatiques	2 079
Total	751 673

F.8. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018
Participation/Sté BOLERIO Sa	917 102
Participation/Sté Inter Agro	0
Dépôt et Cautionnement	109 281
Total	1 026 383

F.9. Encaissement Provenant des Immobilisations Financières

Désignation	Solde au 31/12/2018
Participation/Sté BOLERIO Sa	6 858
Dépôt et Cautionnement	80 490
Total	87 348

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

Désignation	Montant au 31/12/2018
Charges à répartir brutes de l'exercice 2018	247 632
Total	247 632

F.11. Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant au 31-12-2018
Dividendes distribués sur résultats 2016 et antérieurs	635 556
Total Dividendes distribués	635 556

F.12. Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018
CREDIT BTK N- 73293	877 000
CREDIT PRIMA ITALIA UIB	315 000
Total	1 192 000

F.13. Remboursement des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunts BTK	259 252	78 513
Emprunt UIB	81 750	0
Emprunts 1 UIB PRIMA	280 198	11 917
Total	621 199	90 431

F.14. Variation provenant des crédits de gestion

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	1 600 000	1 600 000	0
Total	1 600 000	1 600 000	0

F.15. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2017
Placements et actifs financiers	555 880
Banque	325 693
Chèques à encaisser	700 000
Caisse	21 565
Découvert bancaires	-341 805
Chèques à payer	-6 354
Total	1 254 980

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

Désignation	Solde au 31/12/2018
Placements et actifs financiers	2 066 253
Banque	276 762
Chèques à encaisser	22 179
Caisse	23 405
Découvert bancaires	-48 659
Chèques à payer	-128 502
Total	2 211 439

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	15 693 435
MAGHREB DE COMMERCE	Ventes	234 008
CPL SOUANI	Location	0

Partie liée	Nature de la relation	Nature de l'opération	Montant(TTC) en DT
INTERDISTRIBUTION	*Associés communs	- Ventes en 2018 *Caution solidaire : BTK UIB	15 693 435 700 000 500 000
MAGHREB COMMERCE	*Associés communs	- Ventes en 2018	77 660
CPL SOUANI	*Associés communs	-Location durant 2018	0
BOLERIO	*Associés communs	*Caution solidaire lors du financement du matériel Bolerio - BTK - Attijari bank - BFPME - Achats en 2018	1 050 000 1 090 000 1 040 000 117 097

IX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Type engagement	Valeur totale Au 31/12/2018	Tiers	Entreprises liées	Associé & Dirigeant
Engagements donnés				
<u>Garanties réelles (Hypothèques)</u>	4 780 000			
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	4 000 000	BTK		
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	280 000	BTK		
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	700 000	UIB		
<i>Terrain + fonds de commerce + équipement</i>	315 000	UIB		
<u>Garanties personnelles</u>	3 180 000		BOLERIO	
-	1 200 000		INTER	
<u>Effets escomptés et non échus</u>				
<u>Engagements par signature</u>				
<u>Caution</u>				
Total	9 360 000	0	0	0
Engagements reçus	0	0	0	0
<u>Caution</u>				
KARIM GAHBICHE BTK	280 000			KARIM GAHBICHE