



## **GROUPE**

### **« CEREALIS »**

**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 CONSOLIDES DE L'EXERCICE**

**CLOS AU 31 DECEMBRE 2017**

**CÉRÉALIS**

Immeuble Amir el Bouhaira, Appt n°1, rue  
du lac Turkana, les berges du lac, 1053,  
Tunis – Tunisie

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2017**

*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 consolidés ci-joints du groupe constitué par la société **CEREALIS SA** et ses filiales, comprenant le bilan consolidé, l'état consolidé de résultat, l'état consolidé de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017.

***Responsabilité de la direction relative aux états financiers***

Les états financiers consolidés, qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 25 508 389,996 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé de 2 084 456,210 TND, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés 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 consolidés, 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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 consolidés annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société **CEREALIS SA** et ses filiales au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

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

En application des 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 consolidés 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.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

**Fait à Tunis, le 28 avril 2018**

**Le Commissaire Aux Comptes  
LOTFI REKIK**

**Lotfi Rekik**  
Expert Comptable Diplômé  
Commissaire aux Comptes  
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
43bis, Avenue d'Iran 1002, BORDJ BOU DJEDJER  
Mobile: 98.504.807

*Les états financiers consolidés de  
l'exercice clos au 31 Décembre 2017*

## GROUPE - CEREALIS

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

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>Au 31/12/17</b>	<b>Au 31/12/16</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Ecart d'acquisition	1	1 370 985	1 453 392
Immobilisations incorporelles		129 278	119 341
Moins : amortissements		-117 834	-108 191
<i>S/Total</i>	2	<i>11 443</i>	<i>11 150</i>
Immobilisations corporelles		13 643 635	12 234 944
Moins : amortissements		-7 172 820	-6 043 173
<i>S/Total</i>	3	<i>6 470 814</i>	<i>6 191 771</i>
Titres mis en équivalence		0	0
Immobilisations financières		153 175	102 198
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	4	<i>153 175</i>	<i>102 198</i>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>8 006 418</b>	<b>7 758 511</b>
Autres actifs non courants	5	422 563	894 143
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>8 428 981</b>	<b>8 652 654</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		2 523 244	2 111 016
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	6	<i>2 523 244</i>	<i>2 111 016</i>
Clients et comptes rattachés		5 212 468	5 098 192
Moins : Provisions		-358 422	-190 802
<i>S/Total</i>	7	<i>4 854 046</i>	<i>4 907 390</i>
Autres actifs courants	8	2 689 431	2 332 746
Placements et actifs financiers	9	617 722	1 085 756
Liquidités et équivalents de liquidités	10	6 394 966	4 206 291
<b>Total des actifs courants</b>		<b>17 079 409</b>	<b>14 643 198</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>25 508 390</b>	<b>23 295 852</b>

**GROUPE - CEREALIS**

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

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

<i><b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b></i>	Note	<b>2017</b> Au 31/12/17	<b>2016</b> Au 31/12/16
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées		-784 921	-1 096 987
Autres capitaux propres		7 557 516	7 144 258
<b>Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice</b>		<b>11 661 484</b>	<b>10 936 160</b>
Résultat de l'exercice consolidé		2 084 456	1 392 067
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>	<b>11</b>	<b>13 745 940</b>	<b>12 328 226</b>
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>			
Réserves des minoritaires		417 713	448 580
Résultat des minoritaires		26 285	-30 697
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>12</b>	<b>443 998</b>	<b>417 883</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>13</b>	1 077 310	1 293 724
Autres passifs non courants	<b>14</b>	0	0
Provisions		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 077 310</b>	<b>1 293 724</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>15</b>	3 003 155	2 489 362
Autres passifs courants	<b>16</b>	2 130 537	2 123 087
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>17</b>	5 107 450	4 643 570
<b>Total des passifs courants</b>		<b>10 241 142</b>	<b>9 256 018</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>11 318 452</b>	<b>10 549 742</b>
<b>Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs</b>		<b>25 508 390</b>	<b>23 295 852</b>

**GROUPE - CEREALIS**

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

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	Note	2017 Au 31/12/17	2016 Au 31/12/16
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	1	25 171 488	21 043 988
Production immobilisée		0	0
Autres produits d'exploitation	2	153 409	153 409
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>25 324 897</b>	<b>21 197 397</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	-2 908	-106 069
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	14 252 163	12 051 034
Charges de personnel	5	2 657 289	2 412 818
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 074 407	1 874 044
Autres charges d'exploitation	7	3 105 133	2 508 396
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>22 086 085</b>	<b>18 740 223</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 238 811</b>	<b>2 457 174</b>
Produits des placements		80 673	67 584
Charges financières nettes	8	651 283	668 703
Autres gains ordinaires	9	73 717	65 126
Autres pertes ordinaires	10	112 763	132 153
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>2 629 156</b>	<b>1 789 028</b>
Impôt sur les bénéfices	11	436 008	196 492
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>2 193 148</b>	<b>1 592 535</b>
Pertes extraordinaires	12	0	148 758
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>2 193 148</b>	<b>1 443 777</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	13	82 407	82 407
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>2 110 741</b>	<b>1 361 370</b>
Quote-part des intérêts minoritaires	14	26 285	-30 697
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>2 084 456</b>	<b>1 392 067</b>

**GROUPE - CEREALIS**

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

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	2017 Au 31/12/17	2016 Au 31/12/16
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	<b>2 110 741</b>	<b>1 361 370</b>
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	1 1 854 407	1 874 044
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	82 407	82 407
. Variation des stocks	2 -412 227	98 371
. Variation des créances	3 53 344	-497 216
. Variation des autres actifs	4 -356 686	-298 675
. Variation des fournisseurs	5 513 793	153 622
. Variation des autres passifs	6 4 397	298 394
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	7 -24 460	-35 909
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-153 409	-153 409
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i>	<b>3 672 307</b>	<b>2 882 999</b>
<b>FL FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 -1 534 872	-511 240
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9 24 500	38 500
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	10 -168 477	-96 533
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11 117 500	27 100
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	12 -127 332	-465 030
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>	<b>-1 688 681</b>	<b>-1 007 203</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-513 333	-415 556
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-170	0
- Encaissement provenant des emprunts	13 898 477	0
- Remboursement des emprunts	14 -1 214 247	-1 068 629
- Variation provenant des crédits de gestion	15 580 198	0
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>	<b>-249 076</b>	<b>-1 484 184</b>
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation	0	0
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>16 1 734 550</b>	<b>391 612</b>
Trésorerie au début de l'exercice	17 3 549 322	3 157 710
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 283 872	3 549 322



**GROUPE - CEREALIS**

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

**SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ**

(Exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes	2017 Au 31/12/17	2016 Au 31/12/16
Revenus et autres produits d'exploitation	25 324 897	ou (Déstockage de production)	0			
Production stockée	2 908					
Production immobilisée	0					
<b>Total</b>	<b>25 327 805</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>• Production</b>	<b>25 327 805</b>	<b>21 303 466</b>
<b>Production</b>	25 327 805	Achat consommés	14 252 163	<b>• Marge sur coût matières</b>	<b>11 075 641</b>	<b>9 252 432</b>
<b>Marge sur coût matière</b>	11 075 641	Autres charges externes	2 946 712			
Subvention d'exploitation	0					
<b>Total</b>	<b>11 075 641</b>	<b>Total</b>	<b>2 946 712</b>	<b>• Valeur Ajoutée brute</b>	<b>8 128 929</b>	<b>6 891 139</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	8 128 929	Impôts et taxes	158 421			
		Charges de personnel	2 657 289			
<b>Total</b>	<b>8 128 929</b>	<b>Total</b>	<b>2 815 710</b>	<b>• Excédent brut d'exploitation</b>	<b>5 313 219</b>	<b>4 331 219</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	5 313 219	Autres charges ordinaires	112 763			
Autres produits ordinaires	73 717	Charges financières	651 283			
Produits des placements	80 673	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 074 407			
Transfert et reprise de charges	0	Impôt sur le résultat ordinaire	436 008			
<b>Total</b>	<b>5 467 609</b>	<b>Total</b>	<b>3 274 461</b>	<b>• Résultat net des entreprises intég</b>	<b>2 193 148</b>	<b>1 592 535</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	2 193 148	Contribution conjoncturelle	0			
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	82 407			
<b>Total</b>	<b>2 193 148</b>	<b>Total</b>	<b>82 407</b>	<b>• Résultat net de l'ensemble consoli</b>	<b>2 110 741</b>	<b>1 361 370</b>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

### I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « CEREALIS » est composé de trois sociétés :

**CEREALIS (Société mère)** La société CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Tebourba, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant le code d'incitation aux investissements.

**BOLERIO (Société filiale)** La société BOLERIO est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Goubellat, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant le code d'incitation aux investissements et notamment ceux relatifs au développement régional.

**INNER DISTRIBUTION (Société filiale)** La société INTERDISTRIBUTION est une société à responsabilité limitée spécialisée dans le commerce en gros des produits alimentaires. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et les textes en vigueur qui réglementent le commerce de distribution.

### II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
<b>CEREALIS</b>	-	100,00%	Société mère	Intégration globale
<b>BOLERIO</b>	77,97%	77,97%	Exclusif	Intégration globale
<b>INTER DISTRIBUTION</b>	99,80%	99,80%	Exclusif	Intégration globale

### III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère et ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

#### **IV- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Le groupe CEREALIS n'a pas enregistré entre la date clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

#### **V- BASE DE MESURE**

##### **1) Immobilisations corporelles et incorporelles**

Ces immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition historique comprenant tous frais et taxes non récupérables. Elles sont amorties selon les modes et taux suivants et en supposant une valeur résiduelle nulle au bout de la durée de leur utilisation sauf en ce qui concerne 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 :

<b>Elément</b>	<b>Mode</b>	<b>Taux</b>
Construction	Linéaire	4%
Matériel d'exploitation	Linéaire	10%
Installation, Agencement & Aménagement	Linéaire	10%
Matériel de transport	Linéaire	20%
Equipement et mobilier de bureau	Linéaire	10%
Matériel informatique	Linéaire	20%
Logiciel	Linéaire	33,33%

Après l'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 chaque société. Aucune réduction de valeur n'est à comptabiliser.

##### **2) Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la valeur d'usage. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

##### **3) Stocks**

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs coût de revient qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, 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 et valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

#### 4) Revenus

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises.

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

### **VI- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

#### 1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

#### 2) L'intégration des comptes

Pour la société contrôlée d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement. L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégrées globalement.

### **3) L'élimination des comptes réciproques**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

### **4) Détermination de l'écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

### **5) Traitement des écarts d'acquisition**

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société CEREALIS a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

### **6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres**

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de CEREALIS dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

**VII- INFORMATIONS DETAILLEES****A. NOTES RELATIVES AU BILAN****1. Ecart d'acquisition**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	577 064	577 064
Ecarts d'acquisition - Bolério	1 071 072	1 071 072
<i>Sous total</i>	<b>1 648 136</b>	<b>1 648 136</b>
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	-119 721	-89 791
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Bolério	-157 429	-104 953
<i>Sous total</i>	<b>-277 151</b>	<b>-194 744</b>
<b>Total</b>	<b>1 370 985</b>	<b>1 453 392</b>

**2. Immobilisations incorporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Logiciels	81 846	81 846
Marques et brevets	47 431	37 495
<i>Sous total</i>	<b>129 278</b>	<b>119 341</b>
Amortissement logiciels	-79 558	-74 353
Amortissement marques et brevets	-38 276	-33 838
<b>Total</b>	<b>11 443</b>	<b>11 150</b>

**3. Immobilisations corporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Terrain	312 234	312 234
Construction	2 406 568	2 406 568
Matériels d'exploitation	6 076 575	5 396 830
Matériels de transport	3 958 326	3 312 028
Aménagement matériels de transport	91 682	75 903
Agencement, aménagement & installation	499 740	457 537
Equipement de bureau	106 147	103 439
Matériels informatiques	154 302	149 082
Autres immobilisations corporelles	36 060	21 321
Immobilisations en cours	2 000	0
<i>Sous total</i>	<b>13 643 635</b>	<b>12 234 944</b>
Amortissement constructions	-828 404	-711 825

Amortissement matériels d'exploitation	-2 823 224	-2 276 290
Amortissement matériel de transport	-2 944 559	-2 529 884
Amortissement aménagement matériels de transport	-45 512	-67 820
Amortissement agencement, aménagement & installation	-308 444	-259 790
Amortissement équipement de bureau	-95 380	-90 042
Amortissement matériels informatiques	-120 682	-105 642
Amortissement autres immobilisations corporelles	-6 615	-1 880
<b>Total</b>	<b>6 470 814</b>	<b>6 191 771</b>

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de l'exercice.

**GROUPE - CEREALIS**

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

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE**

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2016	Acquisition	Cession	31/12/2017	31/12/2016	Dotation	Cession	31/12/2017	
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>									
Logiciels	81 846	0	0	81 846	74 353	5 205	0	79 558	2 288
Marques et brevets	37 495	9 937	0	47 431	33 838	4 438	0	38 276	9 155
<b><i>Sous Total</i></b>	<b><i>119 341</i></b>	<b><i>9 937</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>129 278</i></b>	<b><i>108 191</i></b>	<b><i>9 643</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>117 834</i></b>	<b><i>11 443</i></b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>									
Terrain	312 234	0	0	312 234	0	0	0	0	312 234
Construction	2 406 568	0	0	2 406 568	711 825	116 580	0	828 404	1 578 164
Agencement, aménagement & installation	457 537	42 203	0	499 740	259 790	48 655	0	308 444	191 296
Matériel d'exploitation	5 396 830	679 745	0	6 076 575	2 276 290	546 933	0	2 823 224	3 253 352
Matériel de transport	3 312 028	762 542	-116 245	3 958 326	2 529 884	530 880	-116 205	2 944 559	1 013 767
Aménagement matériel de transport	75 903	15 778	0	91 682	67 820	-22 308	0	45 512	46 170
Equipement de bureau	103 439	2 708	0	106 147	90 042	5 338	0	95 380	10 767
Matériels informatiques	149 082	5 220	0	154 302	105 642	15 041	0	120 682	33 620
Autres immobilisations corporelles	21 321	14 739	0	36 060	1 880	4 734	0	6 615	29 445
Immobilisations en cours	0	2 000	0	2 000	0	0	0	0	2 000
<b><i>Sous Total</i></b>	<b><i>12 234 944</i></b>	<b><i>1 524 936</i></b>	<b><i>-116 245</i></b>	<b><i>13 643 635</i></b>	<b><i>6 043 173</i></b>	<b><i>1 245 853</i></b>	<b><i>-116 205</i></b>	<b><i>7 172 820</i></b>	<b><i>6 470 814</i></b>
<b>TOTAL</b>	<b>12 354 285</b>	<b>1 534 872</b>	<b>-116 245</b>	<b>13 772 912</b>	<b>6 151 364</b>	<b>1 255 495</b>	<b>-116 205</b>	<b>7 290 655</b>	<b>6 482 258</b>



**4. Immobilisations financières**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dépôt et cautionnement	150 775	99 798
Titres de participation	2 400	2 400
<b>Total</b>	<b>153 175</b>	<b>102 198</b>

**5. Autres actifs non courants**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges à répartir brutes	2 725 138	2 597 806
Résorptions des charges à répartir	-2 302 575	-1 703 663
<b>Total</b>	<b>422 563</b>	<b>894 143</b>

**6. Stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Stocks matières premières	1 140 097	1 013 169
Stocks de produits finis	558 315	423 206
Stocks d'emballages	824 831	674 641
<b>Total</b>	<b>2 523 244</b>	<b>2 111 016</b>

**7. Clients et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Clients ordinaires	3 957 155	4 289 587
Clients effets à recevoir	1 359 361	796 610
Clients créditeurs	-132 557	-15 906
Clients factoring	28 509	27 900
<b>Sous total</b>	<b>5 212 468</b>	<b>5 098 192</b>
Provisions	-358 422	-190 802
<b>Total</b>	<b>4 854 046</b>	<b>4 907 390</b>

**8. Autres actifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Prêts au personnel	18 710	13 190
Personnel, avances et acomptes	15 150	9 040
Fournisseurs avances	14 810	44 100
Etat Impôts et taxes à reporter	2 325 588	1 840 374
Débiteurs divers	19 395	44 895
Charges constatées d'avance	65 643	34 075
Produits à recevoir	60 136	77 071
Actionnaires opération sur le capital	170 000	270 000
<b>Total</b>	<b>2 689 431</b>	<b>2 332 746</b>

**9. Placements et actifs financiers**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Placements	500 000	1 000 000
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV BTK	0	0
NEWBODY LINE	7 794	9 798
ONE TECH HOLDING	86 577	55 165
MIP	0	0
AXIS SICAV	23 345	20 787
Droits d'attribution	6	6
<b>Total</b>	<b>617 722</b>	<b>1 085 756</b>

**10. Liquidités et équivalents de liquidités**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Chèques à encaisser	3 901 519	2 370 641
Effets remis à l'encaissement	0	12 416
Banques	1 265 162	1 369 254
Caisse	364 966	184 764
Factoring	863 319	269 216
<b>Total</b>	<b>6 394 966</b>	<b>4 206 291</b>

**11. Capitaux propres**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées	-784 921	-1 096 987
Réserve spéciale d'investissement	3 240 000	2 160 000
Prime d'émission	4 182 223	4 695 556
Subvention d'investissement	135 293	288 702
Résultat consolidé	2 084 456	1 392 067
<b>Total</b>	<b>13 745 940</b>	<b>12 328 226</b>

**12. Intérêts minoritaires**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Réserves des minoritaires	417 713	448 580
Résultat des minoritaires	26 285	-30 697
<b>Total</b>	<b>443 998</b>	<b>417 883</b>

Le tableau de variation des capitaux propres et des intérêts minoritaires se présente comme suit :

**GROUPE - CEREALIS**

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

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	Capital social	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Réserve spéciale d'investissement	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2016	4 888 889	4 695 556	288 702	2 160 000	-1 096 987	1 392 067	12 328 226	448 580	-30 697	417 883
Affectation du résultat de l'exercice 2015							0			0
<i>Résultats reportés</i>					1 392 067	-1 392 067	0	-30 697	30 697	0
<i>Réserve de réinvestissement</i>				1 080 000	-1 080 000		0			0
<i>Dividendes</i>		-513 333					-513 333			0
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0	-170		-170
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat			-153 409				-153 409			0
Résultat de l'exercice 2016						2 084 456	2 084 456		26 285	26 285
Capitaux propres au 31/12/2017	4 888 889	4 182 223	135 293	3 240 000	-784 921	2 084 456	13 745 940	417 713	26 285	443 998

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat consolidé net (Part du groupe) de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat consolidé par action de l'exercice 2017 est de 426 millimes.

**13. Emprunts**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunts bancaires	722 631	968 483
Emprunts Leasing	354 678	325 241
<b>Total</b>	<b>1 077 310</b>	<b>1 293 724</b>

**14. Autres passifs non courants**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Comptes courants actionnaires	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**15. Fournisseurs et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	1 895 427	1 337 329
Fournisseurs effets à payer	1 111 110	1 155 021
Fournisseurs avances et acomptes	-3 382	-2 989
<b>Total</b>	<b>3 003 155</b>	<b>2 489 362</b>

**16. Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Personnel, rémunérations dues	214 478	256 855
Etats impôts et taxes	820 741	854 692
CNSS	106 967	115 562
Créditeurs divers	12 834	12 834
Dividendes à payer	550 620	550 620
Charges à payer	251 071	231 666
Comptes courants associés	18 779	18 779
Intérêts courus sur comptes courants	24 000	24 000
Clients avances et acomptes	131 047	58 078
<b>Total</b>	<b>2 130 537</b>	<b>2 123 087</b>

**17. Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Intérêts courus	1 887	4 940
Chèques à payer	821 656	233 294
Échéances à moins d'un an leasing	453 845	421 951
Échéances à moins d'un an emprunt	392 704	523 954
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	2 530 198	1 950 000
Découverts bancaires	907 160	1 509 430
<b>Total</b>	<b>5 107 450</b>	<b>4 643 570</b>

## B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### 1. Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Revenus	25 171 488	21 043 988
<b>Total</b>	<b>25 171 488</b>	<b>21 043 988</b>

### 2. Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Quote-part subvention d'investissement	153 409	153 409
<b>Total</b>	<b>153 409</b>	<b>153 409</b>

### 3. Variation des stocks des produits finis et des en cours (+ ou -)

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	-37 771	-26 729
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	34 863	-79 340
<b>Total</b>	<b>-2 908</b>	<b>-106 069</b>

### 4. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Achats stockés de matières premières	6 420 287	5 732 893
Achats stockés packaging	815 668	548 980
Achats emballages	1 529 917	1 507 008
Achats de marchandises locales	3 871 314	2 670 581
Achats de fournitures consommables	1 097	2 116
Achats de travaux et petits équipements	19 991	19 530
Achats d'études et prestations de services	68 223	79 660
Achats non stockés de matières et fournitures	125 162	119 357
Droit de douane	554 941	432 105
Frais de transit	82 491	63 499
Frais de transport sur importation	218 150	193 017
Variation de stocks de marchandises	-132 201	-6 148
Carburants	386 122	420 160
Electricité & Gaz	291 001	268 276
<b>Total</b>	<b>14 252 163</b>	<b>12 051 034</b>

### 5. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Salaires et compléments de salaires	2 347 147	2 162 982
Charges sociales	310 143	249 836
<b>Total</b>	<b>2 657 289</b>	<b>2 412 818</b>

#### 6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	9 643	8 477
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 245 853	1 194 482
Dotation aux résorptions des charges à répartir	598 912	671 085
Dotation aux provisions des créances clients	220 000	0
<b>Total</b>	<b>2 074 407</b>	<b>1 874 044</b>

#### 7. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Autres services extérieurs	3 827	14 057
Entretiens et réparations	296 692	346 084
Primes d'assurance	194 525	189 486
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	261 307	292 137
Publicités & relations publiques	1 601 913	1 021 202
Dons et Subventions	10 601	5 500
Transports	234 911	167 359
Déplacements, Missions et Réceptions	66 836	69 351
Frais Postaux & Télécommunications	67 926	77 392
Services bancaires et assimilés	104 529	78 456
Locations	103 645	100 270
Impôts et Taxes	158 421	147 103
<b>Total</b>	<b>3 105 133</b>	<b>2 508 396</b>

#### 8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges d'intérêts	436 376	428 766
Intérêts sur factoring	123 606	111 249
Intérêts sur leasing	58 242	75 127
Pertes de change	81 042	104 186
Gains de change	-47 984	-17 328
Produits financiers	0	-33 297
<b>Total</b>	<b>651 283</b>	<b>668 703</b>

**9. Autres gains ordinaires**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Plus values sur cession d'immobilisations	24 460	35 909
Gains sur éléments non récurrents	49 257	29 217
<b>Total</b>	<b>73 717</b>	<b>65 126</b>

**10. Autres pertes ordinaires**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Pertes sur éléments non récurrents	54 013	94 653
Jetons de présence	58 750	37 500
<b>Total</b>	<b>112 763</b>	<b>132 153</b>

**11. Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Impôts sur les sociétés	436 008	196 492
<b>Total</b>	<b>436 008</b>	<b>196 492</b>

**12. Pertes extraordinaires**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Contribution conjoncturelle	0	148 758
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>148 758</b>

**13. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dotations aux amortissements GW - Titres Interdistribution	28 853	28 853
Dotations aux amortissements GW - Titres Bolério	53 554	53 554
<b>Total</b>	<b>82 407</b>	<b>82 407</b>

**14. Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Quote-part des minoritaires - Société BOLERIO	25 456	-31 177
Quote-part des minoritaires - Société INTER DISTRIBUTION	829	480
<b>Total</b>	<b>26 285</b>	<b>-30 697</b>

**C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****1- Dotation aux amortissements et aux provisions :**

Désignation	Solde au 31/12/2017
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	9 643
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 245 853
Dotation aux résorptions des charges à répartir	598 912
<b>Total</b>	<b>1 854 407</b>

## 2- Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique "Stocks"	2 111 016	2 523 244	-412 227
<b>Total</b>	<b>2 111 016</b>	<b>2 523 244</b>	<b>-412 227</b>

## 3- Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique "Clients"	4 907 390	4 854 046	53 344
<b>Total</b>	<b>4 907 390</b>	<b>4 854 046</b>	<b>53 344</b>

## 4- Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique "Autres actifs courants"	2 332 746	2 689 431	-356 686
<b>Total</b>	<b>2 332 746</b>	<b>2 689 431</b>	<b>-356 686</b>

## 5- Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique "Fournisseurs"	3 003 155	2 489 362	513 793
<b>Total</b>	<b>3 003 155</b>	<b>2 489 362</b>	<b>513 793</b>

## 6- Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique "Autres passifs non courants"	0	0	0
Rubrique "Autres passifs courants"	2 130 537	2 123 087	7 450
Compte "Intérêts courus"	1 887	4 940	-3 053
Ajustement lié à la décision distribution de dividendes "Interdis"	-220	-220	0
<b>Total</b>	<b>2 132 204</b>	<b>2 127 807</b>	<b>4 397</b>



**7- Plus ou moins-value de cession d'immobilisations**

Désignation	Solde au 31/12/2017
Valeur brute des immobilisations cédées	116 245
Amortissements cumulés	-116 205
VCN	40
Prix de vente	24 500
<b>Plus-value de cession d'immobilisations</b>	<b>-24 460</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2017
Logiciels	0
Marques et brevets	-9 937
Agencement, aménagement & installation	-42 203
Matériels d'exploitation	-679 745
Materiels de transport	-762 542
Aménagement matériel de transport	-15 778
Equipement de bureau	-2 708
Materiels informatiques	-5 220
Autres immobilisations corporelles	-14 739
Immobilisations en cours	-2 000
<b>Total</b>	<b>-1 534 872</b>

**9- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2017
Prix de cession - Matériel de transport	24 500
<b>Total</b>	<b>24 500</b>

**10- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	Solde au 31/12/2017
Titres de participation	0
Dépôts et cautionnements versés	-168 477
<b>Total</b>	<b>-168 477</b>

**11- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

Désignation	Solde au 31/12/2017
Récupération - Dépôts et cautionnements versés	117 500
<b>Total</b>	<b>117 500</b>

#### 12- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2017
Dépenses inscrites en charges à répartir "Céréalis"	-47 114
Dépenses inscrites en charges à répartir "Bolério"	-80 218
<b>Total</b>	<b>-127 332</b>

#### 13- Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017
Encaissement emprunt	460 198
Encaissement leasing	438 279
<b>Total</b>	<b>898 477</b>

#### 14- Remboursement des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017
Remboursement emprunts bancaires	-837 299
Remboursement emprunts leasing	-376 948
<b>Total</b>	<b>-1 214 247</b>

#### 15- Variation provenant des crédits de gestion

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	2 530 198	1 950 000	580 198
<b>Total</b>	<b>2 530 198</b>	<b>1 950 000</b>	<b>580 198</b>

#### 16- Trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016	Variation
Rubrique "Placements et actifs financiers"	617 722	1 085 756	-468 034
Rubrique "Liquidités"	6 394 966	4 206 291	2 188 675
Compte "Chèques à payer"	-821 656	-233 294	-588 362
Compte "Découverts bancaires"	-907 160	-1 509 430	602 270
<b>Total</b>	<b>5 283 872</b>	<b>3 549 322</b>	<b>1 734 550</b>

## 17- Tableau de correspondance de trésorerie Bilan/Flux

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Liquidités et équivalents de liquidités	6 394 966	4 206 291
Placements et actifs financiers	617 722	1 085 756
Concours bancaires et autres passifs financiers	-5 107 450	-4 643 570
<i>Ajustements</i>		
Échéances à moins d'un an leasing	453 845	421 951
Échéances à moins d'un an emprunt	392 704	523 954
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	2 530 198	1 950 000
Intérêts courus	1 887	4 940
<b>Total trésorerie fin de période</b>	<b>5 283 872</b>	<b>3 549 322</b>