



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 2018

GROUPES 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 2018

Messieurs les Actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe « *CEREALIS* », 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 font apparaître un total net de bilan consolidé de 26 731 683 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé de 2 766 594 TND

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 « *CEREALIS* » au 31 décembre 2018, 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.

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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de 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 consolidés 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 clés de l'audit à communiquer dans notre rapport.

4. Rapport 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 consolidés 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 consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport 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.

5. Responsabilité de la direction relative aux états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration de votre société 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, ainsi que de la détermination comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe 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 du groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 du groupe 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 le groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance 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 toutes les relations et tous 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 consolidés 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.

Fait à Tunis, le 30 avril 2019
Le Commissaire Aux Comptes

*Les états financiers consolidés de
l'exercice clos au 31 Décembre 2018*

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)

ACTIFS	Note	2018	2017
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/18	Au 31/12/17
Actifs immobilisés			
Ecarts d'acquisition	1	1 915 352	1 370 985
Immobilisations incorporelles		270 190	129 278
Moins : amortissements		-148 780	-117 834
<i>S/Total</i>	2	<u>121 410</u>	<u>11 443</u>
Immobilisations corporelles		14 849 665	13 643 635
Moins : amortissements		-8 347 227	-7 172 820
<i>S/Total</i>	3	<u>6 502 438</u>	<u>6 470 814</u>
Titres mis en équivalence		0	0
Immobilisations financières		169 946	153 175
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	4	<u>169 946</u>	<u>153 175</u>
Total des actifs immobilisés		8 709 147	8 006 418
Autres actifs non courants	5	385 740	422 563
Total des actifs non courants		9 094 887	8 428 981
ACTIFS COURANTS			
Stocks		3 224 430	2 523 244
Moins : Provisions		-29 693	0
<i>S/Total</i>	6	<u>3 194 736</u>	<u>2 523 244</u>
Clients et comptes rattachés		5 119 028	5 212 468
Moins : Provisions		-731 178	-358 422
<i>S/Total</i>	7	<u>4 387 850</u>	<u>4 854 046</u>
Autres actifs courants	8	2 863 247	2 689 431
Placements et actifs financiers	9	2 139 235	617 722
Liquidités et équivalens de liquidités	10	5 051 728	6 394 966
Total des actifs courants		17 636 796	17 079 409
Total des actifs		26 731 683	25 508 390

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>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Note	2018 Au 31/12/18	2017 Au 31/12/17
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées		1 299 535	-784 921
Autres capitaux propres		6 786 667	7 557 516
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		12 975 092	11 661 484
Résultat de l'exercice consolidé		2 766 594	2 084 456
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	15 741 686	13 745 940
 INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		298 345	417 713
Résultat des minoritaires		32 928	26 285
Total des intérêts minoritaires	12	331 274	443 998
 PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	1 471 039	1 077 310
Autres passifs non courants	14	0	0
Provisions		0	0
Total des passifs non courants		1 471 039	1 077 310
 Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	3 179 602	3 003 155
Autres passifs courants	16	2 288 956	2 130 537
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	3 719 127	5 107 450
Total des passifs courants		9 187 684	10 241 142
 <i>Total des passifs</i>		 <i>10 658 723</i>	 <i>11 318 452</i>
 <i>Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs</i>		 <i>26 731 683</i>	 <i>25 508 390</i>

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	2018 Au 31/12/18	2017 Au 31/12/17
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	29 160 811	25 171 488
Production immobilisée		0	0
Autres produits d'exploitation	2	135 293	153 409
<i>Total des produits d'exploitation</i>		29 296 104	25 324 897
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	-276 213	-2 908
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	15 847 581	14 252 163
Charges de personnel	5	2 923 207	2 657 289
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 113 394	2 074 407
Autres charges d'exploitation	7	3 990 313	3 105 133
<i>Total des charges d'exploitation</i>		24 598 282	22 086 085
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 697 822	3 238 811
Produits des placements		135 019	80 673
Charges financières nettes	8	998 105	651 283
Autres gains ordinaires	9	94 547	73 717
Autres pertes ordinaires	10	310 138	112 763
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 619 145	2 629 156
Impôt sur les bénéfices	11	704 227	436 008
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 914 918	2 193 148
Pertes extraordinaires	12	0	0
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		2 914 918	2 193 148
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	13	115 395	82 407
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence		0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 799 523	2 110 741
Quote-part des intérêts minoritaires	14	32 928	26 285
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		2 766 594	2 084 456

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)

	2018	2017
	Au 31/12/18	Au 31/12/17
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 799 523	2 110 741
- Ajustements pour :		
. Dotation aux amortissements & provisions	2 113 394	1 854 407
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395	82 407
. Variation des stocks	-701 186	-412 227
. Variation des créances	148 026	53 344
. Variation des autres actifs	-173 816	-356 686
. Variation des fournisseurs	176 446	513 793
. Variation des autres passifs	157 663	4 397
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	-18 000	-24 460
. Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-135 293	-153 409
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>	4 482 152	3 672 307
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 513 231	-1 534 872
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 000	24 500
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-116 139	-168 477
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	99 368	117 500
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-357 068	-127 332
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>	-1 869 070	-1 688 681
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-635 556	-513 333
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-170	-170
- Encaissement provenant des emprunts	1 401 495	898 477
- Remboursement des emprunts	-1 049 235	-1 214 247
- Variation provenant des crédits de gestion	-217 198	580 198
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>	-500 664	-249 076
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation	-805 244	0
VARIATION DE TRESORERIE	1 307 174	1 734 550
Trésorerie au début de l'exercice	5 283 872	3 549 322
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 591 045	5 283 872

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	2018 Au 31/12/18	2017 Au 31/12/17
Revenus et autres produits d'exploitation	29 296 104	ou (Déstockage de production)	0			
Production stockée	276 213					
Production immobilisée	0					
Total	29 572 317	Total	0	• Production	29 572 317	25 327 805
Production	29 572 317	Achat consommés	15 847 581	• Marge sur coût matières	13 724 735	11 075 641
Marge sur coût matière	13 724 735	Autres charges externes	3 804 203			
Subvention d'exploitation	0					
Total	13 724 735	Total	3 804 203	• Valeur Ajoutée brute	9 920 532	8 128 929
Valeur Ajoutée Brute	9 920 532	Impôts et taxes	186 110			
		Charges de personnel	2 923 207			
Total	9 920 532	Total	3 109 317	• Excédent brut d'exploitation	6 811 216	5 313 219
Excédent brut d'exploitation	6 811 216	Autres charges ordinaires	310 338			
Autres produits ordinaires	94 547	Charges financières	998 105			
Produits des placements	135 019	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 113 394			
Transfert et reprise de charges	0	Impôt sur le résultat ordinaire	704 027			
Total	7 040 782	Total	4 125 864	• Résultat net des entreprises intégrées	2 914 918	2 193 148
Résultat net des entreprises intégrées	2 914 918	Contribution conjoncturelle	0			
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395			
Total	2 914 918	Total	115 395	• Résultat net de l'ensemble consoli	2 799 523	2 110 741

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

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
CEREALIS	-	100,00%	Société mère	Intégration globale
BOLERIO	90,5%	90,5%	Exclusif	Intégration globale
INTER DISTRIBUTION	99,80%	99,80%	Exclusif	Intégration globale
ICEBERG	65%	64.87%	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 2018 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements 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 :

Elément	Mode	Taux
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 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	577 064	577 064
Ecarts d'acquisition - Bolério	1 730 834	1 071 072
<i>Sous total</i>	2 307 898	1 648 136
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	-149 652	-119 721
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Bolério	-242 894	-157 429
<i>Sous total</i>	-392 546	-277 151
Total	1 915 352	1 370 985

2. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Logiciels	215 685	81 846
Marques et brevets	54 506	47 431
<i>Sous total</i>	270 190	129 278
Amortissement logiciels	-104 812	-79 558
Amortissement marques et brevets	-43 968	-38 276
Total	121 410	11 443

3. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Terrain	312 234	312 234
Construction	2 421 653	2 406 568
Matériels d'exploitation	6 365 884	6 076 575
Matériels de transport	4 467 140	3 958 326
Aménagement matériels de transport	106 172	91 682
Agencement, aménagement & installation	537 976	499 740
Equipement de bureau	123 831	106 147
Matériels informatiques	303 367	154 302
Autres immobilisations corporelles	51 707	36 060
Immobilisations en cours	159 701	2 000
<i>Sous total</i>	14 849 665	13 643 635
Amortissement constructions	-945 361	-828 404

Amortissement matériels d'exploitation	-3 418 542	-2 823 224
Amortissement matériel de transport	-3 316 909	-2 944 559
Amortissement aménagement matériels de transport	-57 854	-45 512
Amortissement agencement, aménagement & installation	-347 953	-308 444
Amortissement équipement de bureau	-99 859	-95 380
Amortissement matériels informatiques	-146 099	-120 682
Amortissement autres immobilisations corporelles	-14 651	-6 615
Total	6 502 438	6 470 814

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
	31/12/2017	Acquisition	Cession	31/12/2018	31/12/2017	Dotation	Cession	31/12/2018	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	81 846	133 838	0	215 685	79 558	25 254	0	104 812	110 872
Marques et brevets	47 431	7 074	0	54 506	38 276	5 691	0	43 968	10 538
Sous Total	129 278	140 912	0	270 190	117 834	30 945	0	148 780	121 410
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrain	312 234	0	0	312 234	0	0	0	0	312 234
Construction	2 406 568	15 085	0	2 421 653	828 404	116 957	0	945 361	1 476 292
Agencement, aménagement & installation	499 740	38 235	0	537 976	308 444	39 509	0	347 953	190 022
Matériel d'exploitation	6 076 575	289 309	0	6 365 884	2 823 224	595 318	0	3 418 542	2 947 343
Matériel de transport	3 958 326	675 102	-166 288	4 467 140	2 944 559	538 638	-166 288	3 316 909	1 150 231
Aménagement matériel de transport	91 682	14 491	0	106 172	45 512	12 342	0	57 854	48 318
Equipement de bureau	106 147	17 684	0	123 831	95 380	4 479	0	99 859	23 972
Matériels informatiques	154 302	149 065	0	303 367	120 682	25 417	0	146 099	157 268
Autres immobilisations corporelles	36 060	15 647	0	51 707	6 615	8 036	0	14 651	37 056
Immobilisations en cours	2 000	157 701	0	159 701	0	0	0	0	159 701
Sous Total	13 643 635	1 372 319	-166 288	14 849 665	7 172 820	1 340 695	-166 288	8 347 227	6 502 438
TOTAL	13 772 912	1 513 231	-166 288	15 119 856	7 290 655	1 371 640	-166 288	8 496 007	6 623 849

4. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dépôt et cautionnement	167 546	150 775
Titres de participation	2 400	2 400
Total	169 946	153 175

5. Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Charges à répartir brutes	3 082 206	2 725 138
Résorptions des charges à répartir	-2 696 466	-2 302 575
Total	385 740	422 563

6. Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Stocks matières premières	1 005 006	1 140 097
Stocks de produits finis	725 872	558 315
Stocks d'emballages	1 493 551	824 831
<i>Sous total</i>	3 224 430	2 523 244
Moins : Provisions	-29 693	0
Total	3 194 736	2 523 244

7. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Clients ordinaires	4 724 731	3 957 155
Clients effets à recevoir	161 185	1 359 361
Clients créditeurs	-5 457	-132 557
Clients factoring	238 569	28 509
<i>Sous total</i>	5 119 028	5 212 468
Provisions sur créances douteuses	-731 178	-358 422
Total	4 387 850	4 854 046

8. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Prêts au personnel	21 100	18 710
Personnel, avances et acomptes	15 830	15 150

Fournisseurs avances	24 274	14 810
Etat Impôts et taxes à reporter	2 688 139	2 325 588
Débiteurs divers	9 294	19 395
Charges constatées d'avance	52 580	65 643
Produits à recevoir	52 031	60 136
Actionnaires opération sur le capital	0	170 000
Total	2 863 247	2 689 431

9. Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Placements	2 000 000	500 000
Autres Titres Cotés	139 235	117 722
Total	2 139 235	617 722

10. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Chèques à encaisser	3 364 699	3 901 519
Effets remis à l'encaissement	0	0
Banques	1 222 470	1 265 162
Caisse	242 575	364 966
Factoring	221 984	863 319
Total	5 051 728	6 394 966

11. Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées	1 299 535	-784 921
Réserve spéciale d'investissement	3 240 000	3 240 000
Prime d'émission	3 546 667	4 182 223
Subvention d'investissement	0	135 293
Résultat consolidé	2 766 594	2 084 456
Total	15 741 686	13 745 940

12. Intérêts minoritaires

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

Les états financiers consolidés de l'exercice 2018**Groupe CEREALIS**

Réserves des minoritaires	298 345	417 713
Résultat des minoritaires	32 928	26 285
Total	331 274	443 998

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 consolidées	Résultat de l'exercice	Total	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
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
Affectation du résultat de l'exercice 2017							0			0
<i>Résultats reportés</i>					2 084 456	-2 084 456	0	26 285	-26 285	0
<i>Dividendes</i>		-635 556					-635 556			0
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0	-170		-170
Variation de périmètre Bolério							0	-250 483		-250 483
Intégration au périmètre Iceberg Distribution							0	105 000		105 000
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat			-135 293				-135 293			0
Résultat de l'exercice 2018						2 766 594	2 766 594		32 928	32 928
Capitaux propres au 31/12/2018	4 888 889	3 546 667	0	3 240 000	1 299 535	2 766 594	15 741 686	298 345	32 928	331 274

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 2018 est de 566 millimes.

13. Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunts bancaires	1 081 931	722 631
Emprunts Leasing	389 108	354 678
Total	1 471 039	1 077 310

14. Autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Comptes courants actionnaires	0	0
Total	0	0

15. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs d'exploitation	1 553 462	1 895 427
Fournisseurs effets à payer	1 626 140	1 111 110
Fournisseurs avances et acomptes	0	-3 382
Total	3 179 602	3 003 155

16. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Personnel, rémunérations dues	201 519	214 478
Etats impôts et taxes	943 502	820 741
CNSS	111 403	106 967
Créditeurs divers	13 282	12 834
Dividendes à payer	550 790	550 620
Charges à payer	307 306	251 071
Comptes courants associés	18 779	18 779
Intérêts courus sur comptes courants	24 000	24 000
Clients avances et acomptes	118 375	131 047
Total	2 288 956	2 130 537

17. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Intérêts courus	1 131	1 887
Chèques à payer	264 596	821 656
Échéances à moins d'un an leasing	241 014	453 845
Échéances à moins d'un an emprunt	564 064	392 704
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	2 313 000	2 530 198
Découverts bancaires	335 321	907 160
Total	3 719 127	5 107 450

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1. Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Revenus	29 160 811	25 171 488
Total	29 160 811	25 171 488

2. Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Quote-part subvention d'investissement	135 293	153 409
Total	135 293	153 409

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	-64 062	-37 771
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	-212 151	34 863
Total	-276 213	-2 908

4. Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Achats stockés de matières premières	6 806 408	6 420 287
Achats stockés packaging	935 942	815 668
Achats emballages	1 844 997	1 529 917
Achats de marchandises locales	4 115 735	3 871 314
Achats de fournitures consommables	1 432	1 097
Achats de travaux et petits équipements	24 454	19 991
Achats d'études et prestations de services	183 243	68 223
Achats non stockés de matières et fournitures	139 819	125 162
Droit de douane	598 426	554 941
Frais de transit	69 297	82 491
Frais de transport sur importation	215 525	218 150
Variation de stocks de marchandises	108 656	-132 201
Carburants	476 517	386 122
Electricité & Gaz	327 129	291 001
Total	15 847 581	14 252 163

5. Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Salaires et compléments de salaires	2 605 244	2 347 147
Charges sociales	317 963	310 143
Total	2 923 207	2 657 289

6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	30 945	9 643
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 340 695	1 245 853
Dotation aux résorptions des charges à répartir	393 891	598 912
Dotation aux provisions des créances clients	488 169	220 000
Dotation aux provisions stock	29 693	0
Reprise sur provision client	-170 000	0
Total	2 113 394	2 074 407

7. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Autres services extérieurs	4 803	3 827
Entretiens et réparations	370 941	296 692
Primes d'assurance	215 208	194 525
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	362 982	261 307
Publicités & relations publiques	2 288 537	1 601 913
Dons et Subventions	21 808	10 601
Transports	187 410	234 911
Déplacements, Missions et Réceptions	84 390	66 836
Frais Postaux & Télécommunications	80 332	67 926
Services bancaires et assimilés	67 354	104 529
Locations	120 438	103 645
Impôts et Taxes	186 110	158 421
Total	3 990 313	3 105 133

8. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Charges d'intérêts	540 177	436 376
Intérêts sur factoring	205 031	123 606
Intérêts sur leasing	53 058	58 242
Pertes de change	202 455	81 042
Gains de change	-2 616	-47 984
Produits financiers	0	0
Total	998 105	651 283

9. Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Plus values sur cession d'immobilisations	18 000	24 460
Gains sur éléments non récurrents	76 547	49 257
Total	94 547	73 717

10. Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Pertes sur éléments non récurrents	266 588	54 013
Jetons de présence	43 750	58 750
Total	310 338	112 763

11. Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Impôts sur les sociétés	672 042	436 008
Contribution Sociale de Solidarité	32 185	
Total	704 227	436 008

12. Pertes extraordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Contribution conjoncturelle	0,000	0,000
Total	0,000	0,000

13. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dotations aux amortissements GW - Titres Interdistribution	28 853	28 853
Dotations aux amortissements GW - Titres Bolério	86 542	53 554
Total	115 395	82 407

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Quote-part des minoritaires - Société BOLERIO	34 365	25 456
Quote-part des minoritaires - Société INTER DISTRIBUTION	1 121	829
Quote-part des minoritaires - Société ICEBERG DISTRIBUTION	-2 557	0
Total	32 928	26 285

C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

1- Dotation aux amortissements et aux provisions :

Désignation	Solde au 31/12/2018
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	30 945
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 340 695
Dotation aux résorptions des charges à répartir	393 891
Dotation aux provisions stock	29 693
Dotation aux provisions des créances clients	488 169
Reprise sur provision client	-170 000
Total	2 113 394

2- Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
Rubrique "Stocks"	2 523 244	3 224 430	-701 186
Total	2 523 244	3 224 430	-701 186

3- Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
Rubrique "Clients"	5 212 468	5 119 028	93 440
Ajustement Provision Interdis		-54 587	54 587
Total			148 026

4- Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2018	Variation
Rubrique "Autres actifs courants"	2 689 431	2 863 247	-173 816
Total	2 689 431	2 863 247	-173 816

5- Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique "Fournisseurs"	3 179 602	3 003 155	176 446
Total	3 179 602	3 003 155	176 446

6- Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique "Autres passifs courants"	2 288 956	2 130 537	158 419
Compte "Intérêts courus"	1 131	1 887	-756
Total	2 290 087	2 132 204	157 663

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

Désignation	Solde au 31/12/2018
Valeur brute des immobilisations cédées	166 288
Amortissements cumulés	-166 288
VCN	0
Prix de vente	18 000
Plus-value de cession d'immobilisations	-18 000

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

Désignation	Solde au 31/12/2018
Logiciels	-133 838
Marques et brevets	-7 074
Construction	-15 085
Agencement, aménagement & installation	-38 235
Materiel d'exploitation	-289 309
Materiel de transport	-675 102
Aménagement materiel de transport	-14 491
Equipement de bureau	-17 684
Materiels informatiques	-149 065
Autres immobilisations corporelles	-15 647
Immobilisations en cours	-157 701
Total	-1 513 231

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

Désignation	Solde au 31/12/2018
Prix de cession - Matériel de transport	18 000
Total	18 000

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

Désignation	Solde au 31/12/2018
Titres de participation	0
Dépôts et cautionnements versés	-116 139
Total	-116 139

11- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018
Récupération - Dépôts et cautionnements versés	99 368
Total	99 368

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

Désignation	Solde au 31/12/2018
Dépenses inscrites en charges à répartir "Céréalis"	-247 632
Dépenses inscrites en charges à répartir "Bolério"	-109 284
Dépenses inscrites en charges à répartir "Iceberg Distribution"	-152
Total	-357 068

13- Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018
Encaissement emprunt	1 192 000
Encaissement leasing	209 495
Total	1 401 495

14- Remboursement des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018
Remboursement emprunts bancaires	- 661 340
Remboursement emprunts leasing	-387 895
Total	-1 049 235

15- 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	2 313 000	2 530 198	-217 198
Total	2 313 000	2 530 198	-217 198

16- Trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017	Variation
Rubrique "Placements et actifs financiers"	2 139 235	617 722	1 521 513

Rubrique "Liquidités"	5 051 728	6 394 966	-1 343 238
Compte "Chèques à payer"	-264 596	-821 656	557 060
Compte "Découverts bancaires"	-335 321	-907 160	571 839
Total	6 591 045	5 283 872	1 307 174

17- Tableau de correspondance de trésorerie Bilan/Flux

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Liquidités et équivalents de liquidités	5 051 728	6 394 966
Placements et actifs financiers	2 139 235	617 722
Concours bancaires et autres passifs financiers	-3 719 127	-5 107 450
<i>Ajustements</i>		
Échéances à moins d'un an leasing	241 014	453 845
Échéances à moins d'un an emprunt	564 064	392 704
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	2 313 000	2 530 198
Intérêts courus	1 131	1 887
Total trésorerie fin de période	6 591 045	5 283 872