



# **RAPPORT D'ACTIVITE**

**BILAN AU 31/12/2016**

**Contrôle technique**

EXPERTS CONSEILS  
21, Avenue Clémenceau

34500 BEZIERS

# Sommaire

## ***BILANS/RÉSULTATS***

Actif	3
Passif	5
Résultat	6

## ***COMMENTAIRES***

Evolution de l'activité	8
Analyse du résultat	9
Activité/Marges	10

## ***ANALYSE FINANCIÈRE***

Besoin en fonds de roulement	13
Capacité d'autofinancement	14
Soldes intermédiaires de gestion	15
Tableau emplois ressources	16

31/12/14

31/12/15

31/12/16

<b>** CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>	<b>TOTAL (0)</b>		
<b>** ACTIF IMMOBILISE</b>			
<b>* IMMOB. INCORPORELLES</b>			
Frais d'établissement			
Frais recherche & développement			
Conces Brevets et Dt similaires			
Fonds commercial			
Autres immob. incorporelles			
Avances acpt s/ immob incorp.			
<b>Brut</b>			
_ Amortissement, Provisions			
<b>Net</b>	<b>SOUS TOTAL (1)</b>		
<b>* IMMOB. CORPORELLES</b>			
Terrains			
Constructions			
Instal Tech matériel et outillage	48 768	48 768	48 768
Autres immob. corporelles	9 724	20 649	12 068
Immobilisations en cours			
Avances et acomptes			
<b>Brut</b>	<b>58 492</b>	<b>69 417</b>	<b>60 835</b>
_ Amortissement, Provisions	<b>10 815</b>	<b>18 309</b>	<b>25 054</b>
<b>Net</b>	<b>47 677</b>	<b>51 108</b>	<b>35 782</b>
<b>* IMMOB. FINANCIERES</b>			
Participations			
Créances rattachées à particip.			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immob. financières	3 750	3 750	3 750
<b>Brut</b>	<b>3 750</b>	<b>3 750</b>	<b>3 750</b>
_ Amortissement, Provisions			
<b>NET</b>	<b>3 750</b>	<b>3 750</b>	<b>3 750</b>
<b>TOTAL (I)</b>			
	<b>51 427</b>	<b>54 858</b>	<b>39 532</b>

31/12/14

31/12/15

31/12/16

**\*\* ACTIF CIRCULANT**

**\* STOCKS ET EN COURS**

Mat premières, approvisionnements.  
En cours de production de biens  
En cours de production services  
Produits intermédiaires et finis  
Marchandises

**Brut**

— Amortissement, Provisions

**Net stocks et en cours**

**Avances & acts s/ commandes**

**\* CREANCES**

Clients et comptes rattachés	290	250	200
Autres créances	308	736	571
Capital appelé non versé			

**\* DIVERS**

Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	15 666	16 828	42 745

**\* COMPTES**

**de REGULARISATION**

Charges constatées d'avance	1 210		1 655
-----------------------------	-------	--	-------

**Brut**

Amortissement, Provisions	<b>17 474</b>	<b>17 814</b>	<b>45 172</b>
---------------------------	---------------	---------------	---------------

**TOTAL (II)**

<b>17 474</b>	<b>17 814</b>	<b>45 172</b>
---------------	---------------	---------------

**Charges à répartir sur plusieurs  
exercices (III)**

**Primes de remboursement des  
obligations (IV)**

**Ecart de conversion Actif (V)**

**TOTAL GENERAL (0 à V)**

<b>68 901</b>	<b>72 672</b>	<b>84 703</b>
---------------	---------------	---------------

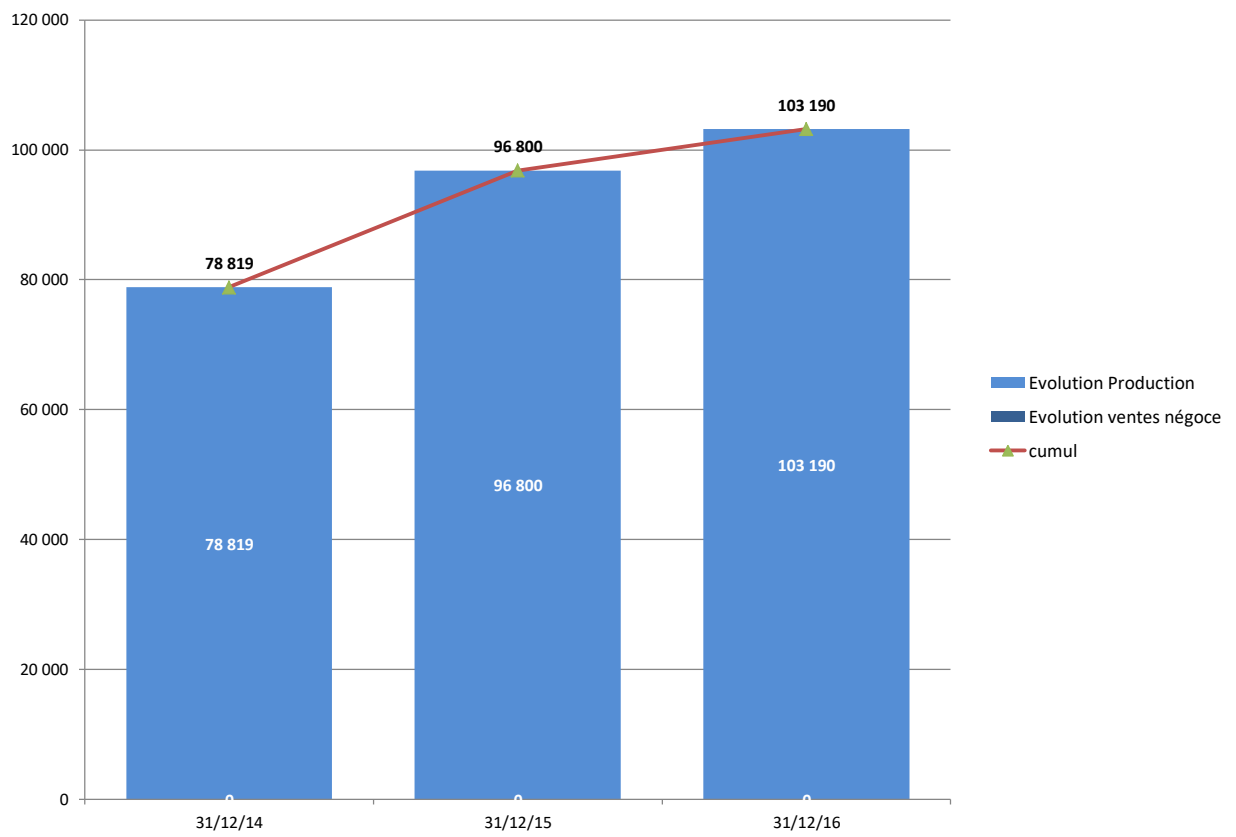
31/12/14 31/12/15 31/12/16

<b>** CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital Social ou Individuel	5 000	5 000	5 000
Primes (émission fusion apport)			
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	80	500	500
Réserves statut. ou contractuelles			
Réserves règlementées			
Autres réserves	1 581	7 906	19 638
Report à nouveau			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	16 745	23 732	28 287
Subventions d'investissement			
Provisions règlementées			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>23 406</b>	<b>37 138</b>	<b>53 424</b>
<b>** AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>**PROVISIONS P/ RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>			
<b>**DETTES</b>			
Emprunts oblig. convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts auprès Ets de Crédit	35 841	29 766	23 457
Emprunts et dettes financ. divers			
Avances et acomptes reçus			
Dettes fournisseurs & ctes rattachées	4 191	2 387	4 655
Dettes fiscales et sociales	349	2 147	2 207
Dettes/immo & dettes rattachées			
Autres dettes	5 114	1 234	961
<b>**CTES REGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>45 495</b>	<b>35 534</b>	<b>31 279</b>
Ecart de conversion Passif (V)			
<b>TOTAL G E N E R A L (I à V)</b>	<b>68 901</b>	<b>72 672</b>	<b>84 703</b>

Contrôle technique	RESULTAT		
	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Ventes de marchandises			
Production vendue - Biens			
Production vendue - Services	78 819	96 800	103 190
<b>TOTAL PRODUCTION VENDUE</b>	<b>78 819</b>	<b>96 800</b>	<b>103 190</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>78 819</b>	<b>96 800</b>	<b>103 190</b>
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur Provisions (et Amortissements) et Transferts de charges .....		350	
Autres Produits (1)			9
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION (2) (I)</b>	<b>78 819</b>	<b>97 150</b>	<b>103 199</b>
Achats de marchandises (Y compris droits de douane)			
Achats catégorie 1			
Achats catégorie 2			
Achats catégorie 3			
Variations de stocks (marchandises)			
Achats matières prem. et autres approv. (Y compris droits de douane)			
Variation de stocks (M.P et approv.)			
<b>AUTRES ACHATS &amp; CHARGES EXTER. (3)</b>	<b>48 534</b>	<b>55 305</b>	<b>57 034</b>
Sous-traitance	221	621	1 651
Crédit-bail mobilier			
Crédit-bail immobilier			
Locations, charges locatives	16 585	22 446	22 493
Personnel extérieur à l'entreprise			
Rémun d'inter & hon (hors rétroces)			
Rétroces d'hono, comm. & courtages			
Autres comptes	31 727	32 238	32 890
<b>CONSOMMATIONS EX. EN PROVENANCE DE TIERS (Sauf achats m/ses)</b>	<b>48 534</b>	<b>55 305</b>	<b>57 034</b>
Impôts, taxes et versements assimilés	885	1 286	889
Contribution économique territoriale	690	667	694
Autres impôts et taxes et vers. assim	195	619	195
Taxe sur les véhicules de sociétés			
Salaires et traitements			
Charges sociales			
Dotations aux amortissements sur Immob	7 348	9 805	10 683
Dotations aux provisions sur immobilis.			
Dotations aux provisions / actif circulant			
Dotations aux prov. p/ risques et charges			
Autres charges	620	551	661
<b>CHARGES D'EXPLOITATION (4) (II)</b>	<b>57 386</b>	<b>66 947</b>	<b>69 267</b>
<b>1-RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>21 434</b>	<b>30 203</b>	<b>33 932</b>

Contrôle technique	RESULTAT		
	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéf transféré (IV)			
Produits de participations (5) Produits autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5) Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur prov. & transferts de charges Différences positives de change Produits nets/ cessions val. mob. de plac.			
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>			
Dotations financières aux amort. et Prov Intérêts et charges assimilées (6) Différences négatives de change Charges nettes/cess Val. mob. de Plac.	1 734	1 257	1 022
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)</b>	<b>1 734</b>	<b>1 257</b>	<b>1 022</b>
<b>2- RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>-1 734</b>	<b>-1 257</b>	<b>-1 022</b>
<b>3- RESULTAT COURANT AV. IMPOT</b> <b>(I - II + III - IV + V - VI)</b>	<b>19 699</b>	<b>28 946</b>	<b>32 910</b>
Produits exceptionnels / opér de gestion Produits exceptionnels / opér en capital Reprises sur prov. et transf de charges			7 000
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)</b>			<b>7 000</b>
Charges exceptionnelles / opér de gestion Charges exceptionnelles / opér en capital Dotations except. aux amortiss. et prov.		1 026	5 493
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)</b>		<b>1 026</b>	<b>6 615</b>
<b>4- RESULTAT EXCEPT. (VII-VIII)</b>		<b>-1 026</b>	<b>385</b>
Particip. sal aux fruits de l'expansion (IX)			
Impôt sur les bénéfices (X)	2 955	4 188	5 008
<b>TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)</b>	<b>78 819</b>	<b>97 150</b>	<b>110 199</b>
<b>TOT CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>62 075</b>	<b>73 418</b>	<b>81 912</b>
<b>5-BENEFICE OU PERTE (Prod-Charg)</b>	<b>16 745</b>	<b>23 732</b>	<b>28 287</b>

### Evolution de l'activité





# Bilans Comparés

## I Analyse du résultat

	31/12/16	31/12/14	31/12/15	31/12/16
Vente de marchandises				
Coût d'achat des marchandises vendues				
<b>MARGE COMMERCIALE</b>				
Production vendue	103 190	78 819	96 800	103 190
Production stockée ou déstockage de production				
Production immobilisée				
Achats matières premières - autres approvisionnements				
<b>MARGE/PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>103 190</b>	<b>78 819</b>	<b>96 800</b>	<b>103 190</b>
		100,00%	100,00%	100,00%
Salaires				
Charges sociales				
Personnel extérieur à l'entreprise				
Achats de sous-traitance : 604000 605000				
<b>MARGE SUR COÛT MAIN D'ŒUVRE</b>	<b>103 190</b>	<b>78 819</b>	<b>96 800</b>	<b>103 190</b>
	100%	100%	100%	100%
Subventions d'exploitation				
Crédit-bail mobilier				
Crédit-bail immobilier				
Locations, charges locatives	22 493	16 585	22 446	22 493
Sous-traitance générale : 611000	1 651	221	621	1 651
Rémunérations intermédiaires commissions				
Autres charges externes	32 890	31 727	32 238	32 890
Impôts, taxes et versements assimilés	889	885	1 286	889
<b>Total charges externes et impôts, autres charges, subventions</b>	<b>57 923</b>	<b>49 418</b>	<b>56 591</b>	<b>57 923</b>
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>45 267</b>	<b>29 401</b>	<b>40 209</b>	<b>45 267</b>
Charges ou produits financiers	1 022	1 734	1 257	1 022
Impôt société	5 008	2 955	4 188	5 008
Dotations aux amortissements et provisions	10 683	7 348	9 805	10 683
Produits exceptionnels	7 000			7 000
Charges exceptionnelles	5 493		1 026	5 493
Autres charges et produits	1 774	620	201	1 774
<b>RÉSULTAT COMPTABLE</b>	<b>28 287</b>	<b>16 745</b>	<b>23 732</b>	<b>28 287</b>

# Bilans Comparés

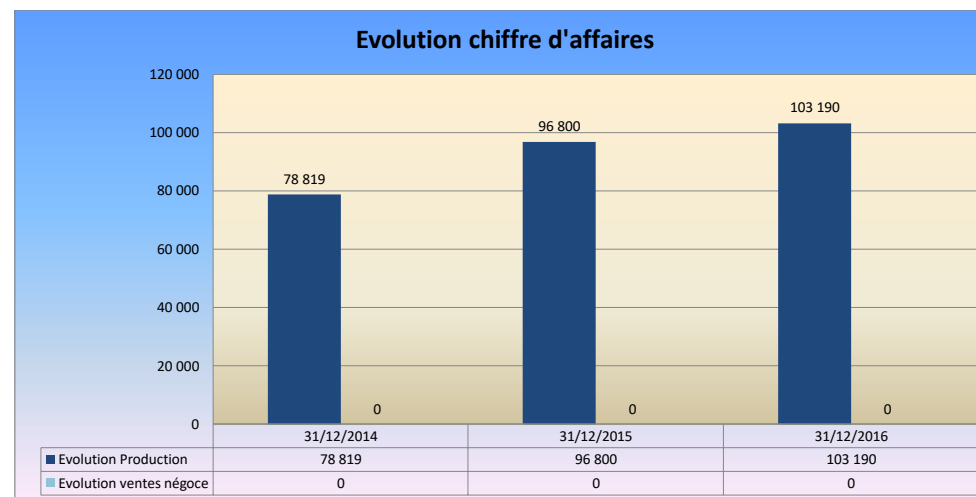
## I ACTIVITE

### Evolution des ventes de marchandises.

31/12/14  
31/12/15  
31/12/16

### Evolution de la production.

31/12/14 78 819  
31/12/15 96 800  
31/12/16 103 190



## II VENTE DE MARCHANDISES - MARGE

Les ventes de marchandises se sont élevées à

Contre

Au cours de l'exercice précédent

**Soit une diminution de**

Les achats se sont élevés à

Contre

Au cours de l'exercice précédent

**Soit une diminution de**

La marge commerciale de l'exercice s'est élevée à

Contre

Au cours de l'exercice précédent

**Soit une diminution de marge de**

Cette diminution peut s'analyser comme suit :

Diminution du chiffre d'affaires

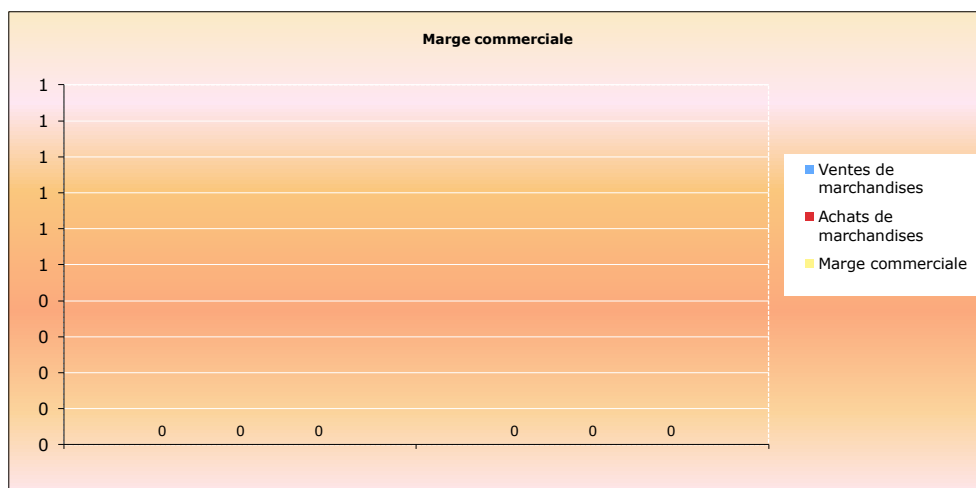
Diminution des achats consommés

Le coefficient vente/achats a été de

Contre

L'exercice précédent

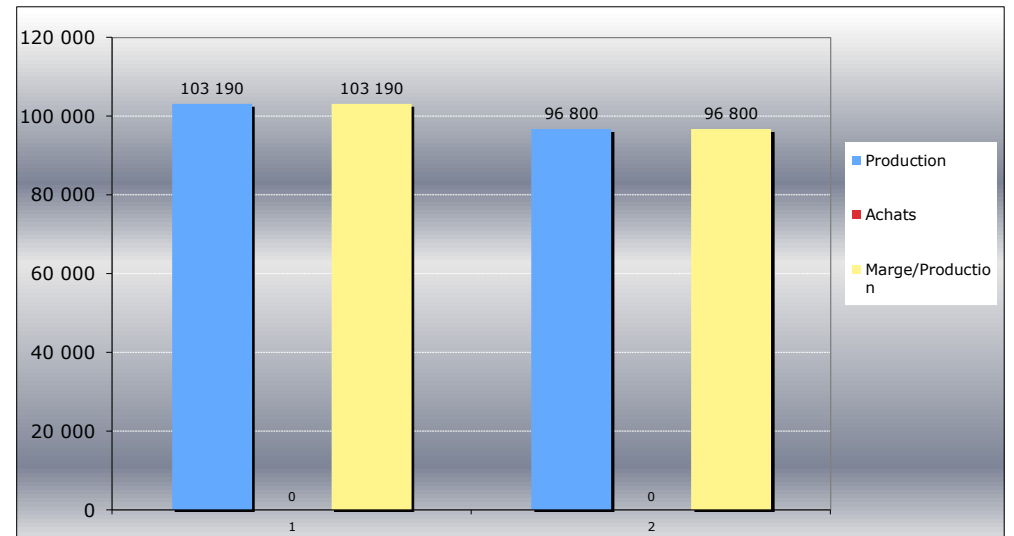
MARGE COMMERCIALE	N	N-1	Ecart
Ventes de marchandises			
Achats de marchandises			
Marge commerciale			



## Bilans Comparés

III PRODUCTION - MARGE	
La production de l'exercice s'est élevée à	103 190
Contre	96 800
Au cours de l'exercice précédent	
<b>Soit une augmentation de</b>	6 390
Les achats se sont élevés à	
Contre	
Au cours de l'exercice précédent	
<b>Soit une diminution de</b>	
La marge sur production de l'exercice s'est élevé à	103 190
Contre	96 800
Au cours de l'exercice précédent	
<b>Soit une augmentation de</b>	6 390
Cette augmentation peut s'analyser comme suit :	
Augmentation du chiffre d'affaires	6 390
Diminution des achats consommés	6 390
Le coefficient production/achats a été de	
Contre	
L'exercice précédent	

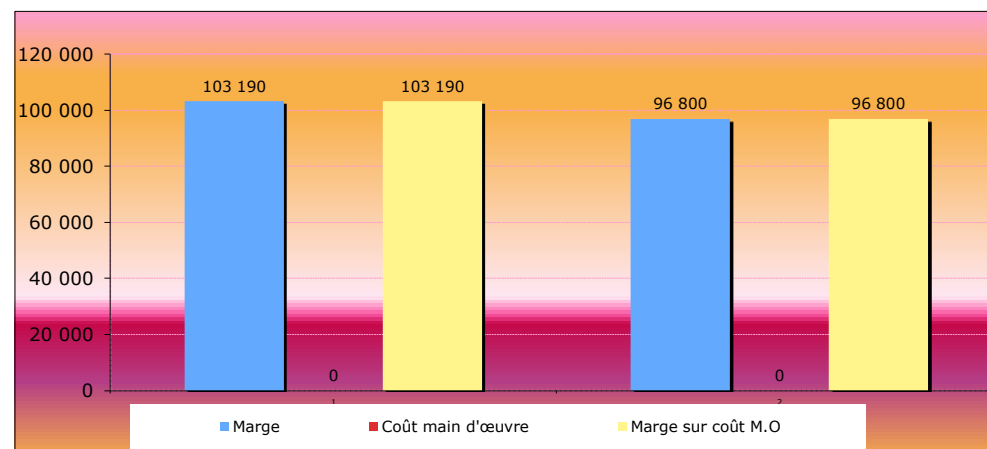
MARGE / PRODUCTION	N	N-1	Ecart
Production	103 190	96 800	6 390
Achats			
Marge/Production	103 190	96 800	6 390



## Bilans Comparés

IV SYNTHÈSE MARGES	
Vente de marchandises	
Coût d'achat des marchandises vendues	
<b>MARGE COMMERCIALE</b>	
Production vendue	103 190
Production stockée ou déstockage de production	
Production immobilisée	
<b>TOTAL PRODUCTION</b>	<b>103 190</b>
Achats matières premières - autres approvisionnements	
<b>MARGE/PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>103 190</b>
Frais de personnel et sous-traitance	
Détaillés comme suit :	
<i>Frais de personnel (Salariés)</i>	
<i>Personnel extérieur à l'entreprise</i>	
<i>Sous-traitance</i>	
<b>MARGE SUR COÛT MAIN D'ŒUVRE</b>	<b>103 190</b>
Contre	<b>96 800</b>
L'exercice précédent	
<b>Soit une augmentation de marge de</b>	<b>6 390</b>

MARGES CUMULEES	N	N-1	Ecart
Marge commerciale			
Marge/production de l'exercice	103 190	96 800	6 390
<b>TOTAL</b>	<b>103 190</b>	<b>96 800</b>	<b>6 390</b>
Coût main d'œuvre			
<b>MARGE SUR COÛT MAIN D'ŒUVRE</b>	<b>103 190</b>	<b>96 800</b>	<b>6 390</b>



31/12/14      31/12/15      31/12/16

<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>				
Stocks et en cours	+	0	0	0
Avances versées s/commandes	+	0	0	0
Clients cts rattachés, autres débiteurs	+	1 808	986	2 426
Avances reçues sur commandes en cours	-	0	0	0
Fournisseurs, cptes rattachés, autres créditeurs	-	7 495	5 767	7 682
<b>BESOIN (ou dégagement) EN F. DE ROULEMENT</b>	<b>=</b>	<b>-5 687</b>	<b>-4 781</b>	<b>-5 255</b>
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>				
Ressources permanentes	+	72 221	85 214	102 075
Immobilisations brutes	-	62 242	73 167	64 585
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>		<b>9 979</b>	<b>12 047</b>	<b>37 490</b>
<b>TRESORERIE</b>				
Fonds de roulement net	+	9 979	12 047	37 490
Besoin en fonds de roulement	-	-5 687	-4 781	-5 255
<b>TRESORERIE - EFFETS NON ECHUS</b>	<b>=</b>	<b>15 666</b>	<b>16 828</b>	<b>42 745</b>
Effets escomptés non échus	+	0	0	0
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>=</b>	<b>15 666</b>	<b>16 828</b>	<b>42 745</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE</b>				
Flux de trésorerie d'exploitation (Hors BFR)		28 782	40 008	43 493
Flux de trésorerie résultat financier		-1 734	-1 257	-1 022
Flux de trésorerie d'investissement		-3 500	-14 262	6 150
Flux de trésorerie de financement	-	-11 968	-18 422	-15 237
<b>EXCEDENT ou INSUFFISANCE DE TRESORERIE</b>	<b>=</b>	<b>11 579</b>	<b>6 068</b>	<b>33 383</b>
Variation BFR		-4 395	906	-474
Impôts société		2 955	4 188	5 008
Apports, Prélèvements ou distributions		-0	-10 000	-12 000
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE</b>		<b>10 139</b>	<b>1 162</b>	<b>25 917</b>

31/12/14      31/12/15      31/12/16

<b>AUTONOMIE FINANCIERE</b>				
<b>1) STRUCTURE CAPITAUX PERMANENTS</b>				
Ressources propres	E/E	34 220	55 447	78 478
Ressources permanentes		72 221	85 214	102 075
Ressources propres / ressources permanentes	E/E	47%	65%	77%
<b>2) NIVEAU D'ENDETTEMENT</b>				
Dettes totales	E/E	45 495	35 534	31 279
Ressources propres		34 220	55 447	78 478
Dettes totales/ressources propres		133%	64%	40%
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>				
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>29 401</b>	<b>40 209</b>	<b>45 267</b>
Transferts de charges (d'exploitation)		0	350	0
Autres produits (d'exploitation)	+	0	0	9
Autres charges (d'exploitation)	+	-620	-551	-661
Quotes-parts résultat sur opér. faites en commun	+	0	0	0
Produits financiers	+	0	0	0
Charges financières	-	-1 734	-1 257	-1 022
Produits exceptionnels	-	0	0	0
Charges exceptionnelles	-	0	-1 026	-6 615
Participation des salariés aux résultats	-	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	-	-2 955	-4 188	-5 008
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>=</b>	<b>24 092</b>	<b>33 537</b>	<b>31 970</b>
<b>FLUX DE FONDS A COURT TERME</b>				
<b>1) LIQUIDITE GENERALE</b>				
Actif circulant brut - stocks	E/E	17 474	17 814	45 172
Passif court terme		9 655	5 767	7 822
<b>Ratios</b>		<b>181%</b>	<b>309%</b>	<b>577%</b>
<b>2) LIQUIDITE IMMEDIATE</b>				
Trésorerie active	E/E			
Passif court terme		9 655	5 767	7 822
<b>Ratios</b>				
<b>CARACTERISTIQUES DE L'OUTIL DE PRODUCTION</b>				
<b>1) TAUX DE VETUSTE COMPTABLE</b>				
Amortissements		10 815	18 309	25 054
Valeurs brutes		58 492	69 417	60 835
<b>- Taux de vétusté immobilisations corporelles</b>	<b>%</b>	<b>18%</b>	<b>26%</b>	<b>41%</b>
<b>2) POLITIQUE D'INVESTISSEMENT</b>				
- Investiss. net d'immob. corporelles	EUR	47 677	51 108	35 782
- Dotations amortissements immo. corp.	E/E	7 348	9 805	10 683
<b>- Ratios</b>		<b>6,49</b>	<b>5,21</b>	<b>3,35</b>

Contrôle technique

ANALYSE

31/12/14      31/12/15      31/12/16

<b>SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION</b>				
Ventes de marchandises	+	0	0	0
Coût d'achat des marchandises vendues	-	0	0	0
<b>MARGE BRUTE</b>	=	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	%			
Production vendue	+	78 819	96 800	103 190
Production stockée ou déstockage de production	+ -			
Production immobilisée	+			
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	=	<b>78 819</b>	<b>96 800</b>	<b>103 190</b>
	%			
Production de l'exercice		78 819	96 800	103 190
Marge commerciale	+			
Consommations de l'ex. en provenance de tiers	-	48 534	55 305	57 034
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	=	<b>30 286</b>	<b>41 495</b>	<b>46 155</b>
	%	<b>38%</b>	<b>43%</b>	<b>45%</b>
<b>Valeur ajoutée</b>	+	<b>30 286</b>	<b>41 495</b>	<b>46 155</b>
Subventions d'exploitation	+			
Impôts, taxes et versements assimilés	-	885	1 286	889
Frais de personnel	-			
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPL. (ou insuffisance)</b>	=	<b>29 401</b>	<b>40 209</b>	<b>45 267</b>
	%	<b>37%</b>	<b>42%</b>	<b>44%</b>
Excédent brut d'exploitation	+	29 401	40 209	45 267
Reprises sur charges et transfert de charges	+		350	
Autres produits	+			9
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	7 348	9 805	10 683
Autres charges	-	620	551	661
<b>RESULTAT D'EXPLOIT. (bénéfice ou perte)</b>	=	<b>21 434</b>	<b>30 203</b>	<b>33 932</b>
	%	27,19%	31,20%	32,88%
Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)		21 434	30 203	33 932
Produits financiers	+			
Quote-part de résultat sur opérations en commun	+ -			
Charges financières	-	1 734	1 257	1 022
<b>RESULT. COURANT AV. IMPOT (bén ou perte)</b>	=	<b>19 699</b>	<b>28 946</b>	<b>32 910</b>
	%	24,99%	29,90%	31,89%
Produits exceptionnels	+			7 000
Charges exceptionnelles	-		1 026	6 615
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	=		<b>-1 026</b>	<b>385</b>
	%			
Résultat courant avant impôt	+	19 699	28 946	32 910
Résultat exceptionnel	+		-1 026	385
Participation des salariés	-			
Impôt sur les bénéfices	-	2 955	4 188	5 008
<b>RESULTAT EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	=	<b>16 745</b>	<b>23 732</b>	<b>28 287</b>
	%	21,24%	24,52%	27,41%

TABLEAU EMPLOIS RESSOURCES		CUMUL				
		€	%	31/12/14	31/12/15	31/12/16
<b>Contrôle technique</b>						
<b>EMPLOIS</b>						
Investissements	18 612	21%	3 500	14 262	850	
Distribution	22 000	25%	0	10 000	12 000	
Impôt sur les sociétés	12 151	14%	2 955	4 188	5 008	
Retraits Comptes courants d'associés	2 159	2%		2 159		
Annuités d'emprunts	31 246	36%	16 583	7 332	7 332	
Variation du BFR : Besoin	906	1%		906		
<b>TOTAL DES EMPLOIS</b>	<b>87 073</b>	<b>100%</b>	<b>23 038</b>	<b>38 846</b>	<b>25 190</b>	
<b>RESSOURCES</b>						
Capital social						
Apports Comptes courants d'associés	140	0%			140	
Emprunts à moyen et long terme						
Primes et subventions d'équipement						
Cessions d'immobilisations	7 000	6%			7 000	
<b>RÉSULT. BRUT. D'EXPLOIT.</b>	<b>114 877</b>	<b>92%</b>	<b>29 401</b>	<b>40 209</b>	<b>45 267</b>	
Autres produits et charges (Hors FF., Amort., Prov.)	-2 595	-2%	-620	-201	-1 774	
Variation du BFR : Excédent	4 869	4%	4 395		474	
<b>TOTAL DES RESSOURCES</b>	<b>124 291</b>	<b>100%</b>	<b>33 177</b>	<b>40 008</b>	<b>51 107</b>	
<b>VARIATION TRÉSORERIE</b>						
<b>TRÉSORERIE DÉBUT</b>	37 218	30%	10 139	1 162	25 917	
<b>TRÉSORERIE FIN (disponibilités + titres de placement - intérêts courus)</b>	5 527	4%	5 527	15 666	16 828	
	42 745	34%	15 666	16 828	42 745	