

OBER

Société Anonyme

31, rue de Bar
55000 Longeville en Barrois

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

OBER

Société Anonyme

31, rue de Bar
55000 Longeville en Barrois

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Au président directeur général,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société OBER et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

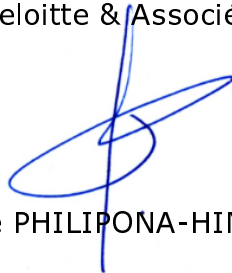
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes consolidés semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Nancy, le 18 octobre 2018

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Anne PHILIPONA-HINTZY

2018



**NOTES ANNEXES DES COMPTES
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU
GROUPE OBER POUR LA PÉRIODE
DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 30 JUIN
2018**

I. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation.	4
A. Référentiel comptable	4
B. Modalités de consolidation	4
C. Méthodes et règles d'évaluation	4
1. Ecart d'acquisition	4
2. Immobilisations incorporelles	5
3. Immobilisations corporelles	5
4. Immobilisations financières	5
5. Créances et dettes	5
6. Stock matières premières et produits finis	6
7. Engagement pour indemnités de départ à la retraite	6
8. Impôts différés	6
9. Subventions d'investissement	6
10. Frais de recherche et développement	6
II. Informations relatives au périmètre de consolidation	7
III. Informations permettant la comparabilité des comptes	7
A. Informations relatives aux variations du périmètre	7
B. Informations relatives aux changements comptables	7
IV. Explications des postes du bilan	8
A. Postes du bilan consolidé	8
1. Actif immobilisé	8
2. Stocks	9
3. Créances	9
4. Capitaux propres	10
5. Provisions	10
6. Intérêts minoritaires	10
7. Impôts	11
8. Emprunts et dettes financières	12
B. Postes du compte de résultat consolidé	13
1. Charge de personnel et effectif	13
2. Charges et produits financiers	13
3. Charges et produits exceptionnels	13
4. Charges d'impôt	13
V. Autres informations	14
A. Information sectorielle	14
B. Autres informations diverses	15
1. Faits importants de l'exercice	15
2. Evénements postérieurs à la clôture	15
3. Rémunération des dirigeants	15
4. Engagement hors-bilan	15
5. Autres engagements et risques	15

6.	Honoraires commissaires aux comptes	15
7.	Transactions avec les parties liées	15
VI.	<i>Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie</i>	16

I. Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux méthodes et règles d'évaluation.

A. Référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels sont établis selon la recommandation 99R-01 du CNC.

B. Modalités de consolidation

Toutes les méthodes préférentielles définies par le CRC 99-02 ont été appliquées. Les sociétés Marotte, Stramiflex, Oberflex Tunisie, Ober Inc et LCDA sont consolidées par intégration globale. Les soldes et transactions intra-groupe sont éliminés en consolidation. Le compte de résultat consolidé inclut les résultats des filiales consolidées acquises au cours de la période à compter de la date de leur acquisition ; les résultats des filiales cédées au cours de la même période sont pris en compte jusqu'à leur date de cession. Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées sont présentés sur une ligne distincte des capitaux propres. Les intérêts minoritaires comprennent le montant des intérêts minoritaires à la date de prise de contrôle et la part des minoritaires dans la variation des capitaux propres depuis cette date.

Les états financiers individuels de Stramiflex et d'Oberflex Tunisie sont établis en dinars tunisiens. Ceux d'Ober Inc sont établis en dollars américains. Afin de présenter des états financiers consolidés, les résultats et la situation financière de Stramiflex, d'Oberflex Tunisie et d'Ober Inc sont convertis en euro, devise fonctionnelle du Groupe et devise de présentation des états financiers consolidés. Les éléments du bilan sont convertis en euro au taux de change en vigueur à la clôture de la période, tandis que leurs comptes de résultat et flux de trésorerie sont convertis au taux de change moyen de la période. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés dans les capitaux propres.

C. Méthodes et règles d'évaluation

1. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont calculés par différence entre d'une part la quote-part des actifs et passifs identifiables évalués à la juste valeur à la date d'acquisition et d'autre part le coût d'acquisition des titres.

Le cas échéant, et conformément au règlement ANC n°2015-07 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 :

- les écarts d'acquisition positifs comptabilisés antérieurement à cette date sont amortis sur une durée déterminée, sur la base des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors de l'acquisition ;
- les écarts d'acquisition positifs enregistrés à compter du 1^{er} janvier 2016 sont quant à eux non amortis et font l'objet de tests de dépréciation annuels.

2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées au coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeurs.

Les marques sont amorties sur 20 ans et correspondent principalement à Stramiflex.

3. Immobilisations corporelles

Selon les règles définies par le règlement du CRC n° 2002-10, les actifs immobilisés doivent être décomposés en éléments séparés ayant des durées d'utilisation distinctes. Ainsi, les immobilisations corporelles ont été décomposées en fonction de la durée d'utilisation de leurs principaux éléments.

Dans le cadre de l'application du règlement du CRC n°2002-10, les immobilisations corporelles sont amorties suivant les durées d'utilité des biens acquis. Les durées d'utilités retenues en années sont les suivantes :

INSTALLATIONS TECHNIQUES

Chaudière, Transformateurs et distribution, Fluides et tuyauteries:	15
Compresseurs :	10

MATERIEL INDUSTRIEL et SERVICES GENERAUX

Ponts roulants, Presse :	20
Mécanique générale, Traitements de surfaces :	15
Matériel d'Usinage du bois :	12
Matériel de laboratoire, centre d'usinage :	10

La valeur brute des immobilisations correspond à leur valeur d'achat. Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

Les immobilisations acquises en crédit-bail sont inscrites à l'actif du bilan et amorties comme si la société en était propriétaire. La dette correspondante est inscrite au passif du bilan.

4. Immobilisations financières

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'utilité. La plus faible des deux valeurs est retenue au bilan, après, le cas échéant, constitution d'une provision pour dépréciation.

5. Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients sont comptabilisées à l'émission des factures. Ces dernières sont émises lors du transfert de propriété.

Les créances sont dépréciées (provisionnées) en fonction du retard pris dans le règlement et surtout en fonction de la cause de ce retard. La décision de dépréciation est prise au cas par cas.

6. Stock matières premières et produits finis

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements, ainsi que les stocks de marchandises sont évalués au prix d'achat rendu usine.

Les produits non-conformes sont déclassés au cours des différentes étapes de fabrication.

Les stocks de placage ne se déprécient pas et le reste du stock à rotation lente est soumis à revue par le management.

Les stocks de produits finis panneaux décoratifs et de parquets sont évalués au prix de revient.

Les produits intermédiaires et finis sont valorisés au prix de revient. Le prix de revient correspond au coût de fabrication. Il comprend les coûts matières et les coûts de transformation. Les coûts de transformation intègrent la main d'œuvre et les charges de l'usine.

7. Engagement pour indemnités de départ à la retraite

Les principales hypothèses actuarielles qui ont été utilisées pour l'évaluation de ces engagements envers le personnel sont :

- taux d'actualisation financier : 1.42%
- Age de départ à la retraite : 65 ans pour les cadres, 60 ans pour les non-cadres.
- Taux de progression annuelle des salaires : 1%

8. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. Ils sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

9. Subventions d'investissement

La société a retenu l'option d'incorporation des subventions d'investissement aux capitaux propres.

10. Frais de recherche et développement

La société a opté pour la comptabilisation en charge des frais de R&D. Cela a représenté une charge de 205 K€ pour le premier semestre 2018. (1^{er} semestre 2017 : 195 K€)

II. Informations relatives au périmètre de consolidation

Société	Siège	RCS	% d'intérêts	% de contrôle
OBER	Longeville en Barrois (55)	RCS Bar le Duc B 382 745 404	Sté mère	Sté mère
MAROTTE	Saint Ouen (93)	RCS Bobigny B 582 122 214	100,0%	100%
STRAMIFLEX	Tunis – Tunisie	MF : 1127580PAM ; AC	59,89%	59,89%
OBERFLEX TUNISIE	Tunis – Tunisie	MF : 1187944FAM	98,67%	100%
OBER INC	Delaware – USA		100%	100%
LCDA	Avrillé (49)	RCS Angers 521 151 456	100%	100%

III. Informations permettant la comparabilité des comptes

A. Informations relatives aux variations du périmètre

Il n'y a pas eu de variation de périmètre au cours du premier semestre 2018.

B. Informations relatives aux changements comptables

Il n'y a pas eu de changements comptables pour l'établissement des comptes du premier semestre 2018.

IV. Explications des postes du bilan

A. Postes du bilan consolidé

1. Actif immobilisé

Immobilisations incorporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2018	VN 31/12/2017
Concession, brevets et droits	2 235 116	1 014 490	1 220 626	1 329 787
Fonds commercial et écart d'acquisition	6 991 452	879 947	6 111 505	6 152 714
Autres immos incorporelles	348 751	341 041	7 710	9 281
Total	9 575 319	2 235 479	7 339 840	7 491 783

Détail des écarts d'acquisition :

- écart d'acquisition société LCDA : enregistré pour un montant de 5.393 K€ en 2017, non amorti ;
- écart d'acquisition société Stramiflex : enregistré pour un montant de 281 K€ en 2010, amorti sur 20 ans (VNC 162 K€ au 30/06/2018).

Immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2018	VN 31/12/2017
Terrains et aménagements	1 784 348	74 318	1 710 029	1 709 152
Constructions	3 125 715	2 829 389	296 326	338 113
ITMOI	13 095 068	8 081 169	5 013 899	5 214 401
Autres immos corporelles	890 824	704 127	186 698	214 262
Immos corporelles en cours	658 402	-	658 402	532 185
Total	19 554 357	11 689 002	7 865 354	8 008 112

Au 30 juin 2018, les 4 764 m2 de terrain dont la société Marotte reste propriétaire à Saint Ouen, figurent en immobilisations corporelles pour un montant de 1 596 K€.

La catégorie « ITMOI » comprend 2 actifs financés par le biais d'un crédit-bail. Le montant brut de ces 2 actifs industriels est de 606 K€.

Immobilisations financières

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2018	VN 31/12/2017
Autres participations	665 599	642 268	23 331	23 331
Prêts	368 204	-	368 204	368 204
Autres immos financières	249 679	-	249 679	234 552
Total	1 283 482	642 268	641 214	626 087

Les autres participations correspondent :

- aux titres des filiales sans activité détenues par OBER et intégralement dépréciées, à savoir la société Tribois (Côte d'Ivoire) en liquidation judiciaire (valeur brute 572 k€, valeur nette nulle et détenue à 100% par Ober) et la société Ober Incorporated (valeur brute 70 k€, valeur nette nulle), société en sommeil détenue à 100%. Ces filiales ne sont en conséquence pas intégrées dans le périmètre de consolidation.
- aux parts de la société Shelter acquise par Marotte sur l'exercice 2017 pour un montant de 23 K€. Cette filiale n'est pas intégrée dans le périmètre de consolidation du fait de son caractère non significatif.

2. Stocks

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2018	VN 31/12/2017
Matières premières	6 566 103	93 915	6 472 188	8 197 439
Encours de production	447 641	-	447 641	356 371
Produits intermédiaire et finis	8 041 724	63 874	7 977 850	8 034 495
Marchandises	1 131 585	70 005	1 061 580	1 071 243
Total	16 187 054	227 794	15 959 260	17 659 549

Le stock de matière première est principalement constitué de panneaux de particule, de panneaux MDF et de placages. Les produits intermédiaires et finis sont quasiment tous liés à des commandes clients.

3. Créances

	Valeur Brute	Amort./Provision	VN 30/06/2018	VN 31/12/2017
Clients et comptes rattachés	4 410 459	215 616	4 194 843	4 804 153
Impôt différé actif	50 419	-	50 419	45 519
Autres créances	1 858 610	-	1 858 610	1 729 906
Total	6 319 488	215 616	6 103 872	6 579 579

Les comptes client d'Ober sont assurés en quasi-totalité.

Les provisions clients de 159 K€ au 31/12/2017 sont passées à 216 K€ au 30/06/2018.

4. Capitaux propres

Au 30 juin 2018, le capital social se compose de 1 441 615 actions d'une valeur nominale de 1,43 €.

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat n	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 31/12/2016	2 062	5 308	6 405	1 430	- 997	14 208	3 380	17 588
Résultat de la période				947		947	56	1 003
Affectation résultat n-1			1 430	- 1 430		-		
Distributions dividendes			- 1 007			- 1 007	- 5	- 1 012
Ecarts de conversion			- 9		- 840	- 849	- 504	- 1 353
Au 31/12/2017	2 062	5 308	6 818	947	- 1 837	13 299	2 927	16 226
Résultat de la période				332		332	83	415
Affectation résultat n-1			947	- 947		-		
Distributions dividendes			- 1 007			- 1 007	- 5	- 1 012
Augmentation de capital souscrite						-	669	669 (*)
Ecarts de conversion			- 10		- 176	- 186	- 110	- 296
Au 30/06/2018	2 062	5 308	6 749	332	- 2 013	12 438	3 564	16 001

(*) cf section B.1. « Faits importants de la période »

Le résultat par action des 3 derniers exercices est le suivant :

	2015	2016	2017	S1 2018
Nombre d'actions	1 441 615	1 441 615	1 441 615	1 441 615
Résultat (K€)	652	1 430	947	332
Résultat par action	0,45 €	0,99 €	0,66 €	0,23 €

5. Provisions

Les provisions au 30/06/2018 correspondent essentiellement aux provisions pour départ en retraite.

	Ouverture	Dotation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Clôture
Provision retraite	399 030				399 030
Prov perte de change	9 610			9 610	-
Total Provisions	408 640	-	-	9 610	399 030

6. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires (part des capitaux propres) représentent 3 563 618 € au 30 juin 2018.

7. Impôts différés

La prise en compte d'une imposition différée dans les comptes consolidés a eu les incidences suivantes.

IDP Net de 1 090 K€ (IDP 1 141 K€ - IDA 50 K€) :

- 532 K€ IDP lié à la revalo des terrains Marotte
- 615 K€ IDP retraitement amortissements fiscaux Stramiflex
- 95 K€ IDP retraitement crédit-baux Ober
- 138 K€ IDA provision pour départ en retraite Ober
- 21 K€ IDA retraitement lease-back Marotte

8. Emprunts et dettes financières

Emprunts

	Total	< à 1 an	entre 2 et 5 ans	> à 5 ans
Emprunts et dettes auprès des EC	14 017 397	3 892 623	8 416 742	1 708 032
Total	14 017 397	3 892 623	8 416 742	1 708 032

Capital dû 31/12/2017	New emprunts	Remboursements	Variation dûe au taux de change	Capital dû 30/06/2018
16 290 461	1 362 259	- 3 548 340	- 86 983	14 017 397

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit correspondent principalement :

Pour Ober :

- Dette contractée pour le financement de matériel (solde au 30.06.2018 : 30 K€) ; Cette dette correspond au retraitement des crédits-baux en consolidation.
- Dette pour le financement de CDSA (solde au 30.06.2018 : 132 K€)
- Dette pour le financement de LCDA (solde au 30.06.2018: 6 540 K€)
- Dette pour le financement de BFR (solde au 30.06.2018: 740 K€)
- Avance ANVAR (solde au 30.06.2018: 45 K€)
- Concours bancaires (solde au 30.06.2018: 628 K€)

Pour Marotte :

- Bail-back mis en place sur une partie du bâtiment (solde au 30.06.2018: 1 092 K€). Dans le cadre de ce financement, la plus-value de cession a été constatée en produit constaté d'avance dans les comptes sociaux et ce produit est annulé en consolidation.
- Nouvelle dette contractée en 2017 (solde au 30.06.2018: 1 650 K€)
- Concours bancaires (solde au 30.06.2018: 77 K€) ;

Pour Stramiflex :

- Concours bancaires et crédit court terme (solde au 30.06.2018: 1 890 K€)

Pour LCDA :

- Dette pour financement développement (solde au 30.06.2018: 1 095 K€)

B. Postes du compte de résultat consolidé

1. Charge de personnel et effectif

Les charges de personnel se sont élevées au cours du premier semestre 2018 à 5 532 K€ contre 5 005 K€ au cours du premier semestre 2017.

La répartition des effectifs est telle que dans le tableau ci-dessous :

Effectifs	Hommes	Femmes	Total
Au 30/06/2018			
Cadres	43	15	58
Agents de maîtrise	46	11	57
Employés	37	26	63
Ouvriers	233	28	261
TOTAL	359	80	439

2. Charges et produits financiers

Les intérêts payés au cours du premier semestre 2018 se sont élevés à 383 K€ (250 K€ au 1^{er} semestre 2017).
Le résultat financier ressort ainsi à – 508 K€.

3. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel ressort à 14 K€.

4. Charges d'impôt

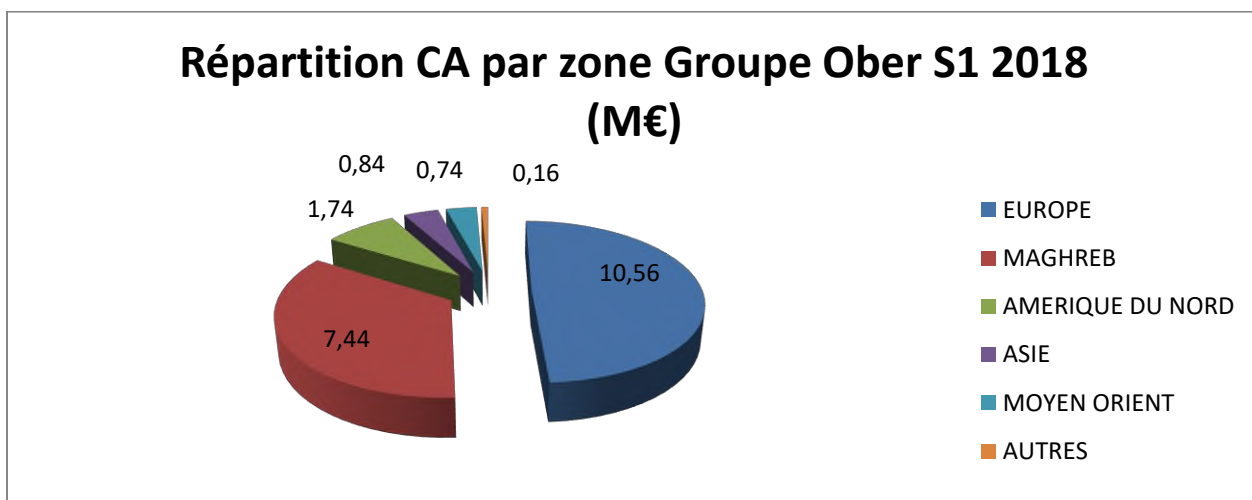
La charge d'impôt (net de crédit d'impôts) de la période se présente comme suit :

	30/06/2018
<i>Impôts courants</i>	191 709
<i>Impôts différés</i>	35 728
Impôts sur les sociétés	227 437

V. Autres informations

A. Information sectorielle

- Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique



- Ventilation des immobilisations

○ Ober :	7 495 K€
○ Marotte :	1 894 K€
○ Stramiflex :	5 335 K€
○ LCDA :	1 121 K€
○ OberflexTun :	Néant
○ Ober Inc :	2 K€

- Ventilation du résultat d'exploitation

○ Ober :	665 K€
○ Marotte :	(160 K€)
○ Stramiflex :	673 K€
○ LCDA :	(172 K€)
○ OberflexTun :	163 K€
○ Ober Inc :	(25 K€)

B. Autres informations diverses

1. Faits importants de la période

On peut noter l'augmentation de capital de Stramiflex et ce par conversion de compte-courant d'associés pour un montant de 4956 KTND. L'opération réalisée en date du 29 mars 2018 s'est faite par incorporation de compte-courant d'associés au capital. La part d'Ober dans l'augmentation est de 2 974 KTND (1 000 K€) et celle de Stramica est de 1 982 KTND (667 K€).

L'opération financière n'a pas eu d'effet dilutif sur la participation d'Ober dans Stramiflex. Cette dernière s'établit à 59,89%.

2. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

3. Rémunération des dirigeants

L'information sur les rémunérations n'est pas fournie car cette indication conduirait à identifier la situation donnée d'un des membres de ces organes.

4. Engagement hors-bilan

Le montant des effets escomptés non échus au 30/06/2018 chez Ober est nul (contre 855 K€ au 31/12/2017) et chez Stramiflex est de 2 379 K€ (contre 2 280 K€ au 31/12/2017).

Indemnités de départ à la retraite Stramiflex (provision 225 kTND, soit 74 K€) : engagement donné par Stramiflex pour 360 kTND, engagement reçu de Stramica pour 127 kTND.

5. Autres engagements et risques

Il est à noter le risque de change lié à la société Stramiflex car son activité est réalisée en dinar tunisien.

Par ailleurs, la société 3D Distribution a assigné la société Ober en justice en date du 07/07/2016 suite au non-respect de la lettre de confidentialité qui liait les deux sociétés. 3D distribution réclame à Ober le paiement de son fonds de commerce, de ses commissionnements perdus et d'une indemnité pour préjudice d'image et pour préjudice commercial. Ober conteste la violation de cette lettre de confidentialité et les demandes de 3D Distribution. La procédure est actuellement en cours.

6. Honoraires commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 42 K€ pour le premier semestre 2018.

7. Transactions avec les parties liées

Il n'existe pas de transactions d'importance significative conclues avec des parties liées susceptibles d'entrer dans le champ de l'article R 123-1 98 du code de commerce.

VI. Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

Groupe OBER : Tableau de flux de trésorerie consolidé au 30/06/2018

(en milliers d'euros)	S1 2018	S1 2017	2017
ACTIVITE			
Résultat net des sociétés intégrées	415	290	1 003
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:</u>			
amortissements, provisions et plus-value de cessions	519	356	856
variation des impôts différés	3	27	63
<u>variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</u>	1 934	-448	-289
<u>Flux net de trésorerie généré par l'activité</u>	2 872	224	1 633
OPERATION D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	-594	-211	10
Cessions d'immobilisations	16	436	478
Incidence des variations de périmètre	0	0	-5 356
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>	-578	224	-4 868
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	-1 017
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-5	0	-5
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires des sociétés intégrées	666		
Nouveaux emprunts	1 362	680	10 585
Subventions reçues			
Remboursements d'emprunts et compte courant(*)	-3 548	-1 104	-5 029
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>	-1 525	-424	4 534
<u>Incidence des variations de cours de devises</u>	-16	-23	-21
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	752	1	1 278
<u>Trésorerie d'ouverture</u>	2 715	1 437	1 437
<u>Trésorerie de clôture</u>	3 468	1 438	2 715

(*) Dont variation des concours bancaires :

-115 K€ au 30/06/2018 (total concours bancaires = 1 886 K€)

+321 K€ au 31/12/2017 (total concours bancaires = 2 001 K€)