

## **AVIS DE SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **SOCIETE EURO-CYCLES SA**

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur Adel MADHI.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2017	2016	Au 31 Décembre 2016
<b>ACTIFS</b>				
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles	2	68 122,350	68 122,350	68 122,350
<i>Moins Amortissements</i>		-52 751,401	-46 055,760	-47 892,554
Immobilisations Corporelles	2	14 983 215,340	12 290 152,829	14 252 109,785
<i>Moins Amortissements</i>		-4 625 918,342	-4 019 839,936	-4 296 127,719
Immobilisations Financières	3	151 300,000	163 300,000	163 300,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>10 523 967,947</b>	<b>8 455 679,483</b>	<b>10 139 511,862</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-	-
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>10 523 967,947</b>	<b>8 455 679,483</b>	<b>10 139 511,862</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	4	22 747 272,600	17 693 748,620	15 406 389,060
<i>Moins Provisions</i>	4.1	-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	20 966 030,267	21 837 958,991	5 417 515,859
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	2 447 276,270	1 708 002,894	970 002,172
Placements & autres actifs financiers	4.4	14 139 000,000	5 736 769,302	13 870 195,120
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	5 191 407,618	3 519 894,934	14 775 514,450
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>65 386 120,751</b>	<b>50 391 508,737</b>	<b>50 334 750,657</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>75 910 088,698</b>	<b>58 847 188,220</b>	<b>60 474 262,519</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2017	2016	2016
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>5</b>			
Capital social		8 100 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves		810 000,000	540 000,000	540 000,000
Résultats reportés		15 734 798,510	13 175 559,647	13 175 559,640
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>24 644 798,510</b>	<b>21 815 559,647</b>	<b>21 815 559,640</b>
Résultat de l'exercice		10 761 380,655	8 852 840,055	14 169 238,870
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>35 406 179,165</b>	<b>30 668 399,702</b>	<b>35 984 798,510</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>6</b>	3 501 282,638	368 189,901	3 501 282,638
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>3 501 282,638</b>	<b>368 189,901</b>	<b>3 501 282,638</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	13 294 584,049	10 175 703,973	6 674 761,332
Autres passifs courants	7.2	2 518 116,076	2 536 815,479	2 915 408,842
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	21 189 926,770	15 098 079,165	11 398 011,197
<b>Total des passifs courants</b>		<b>37 002 626,895</b>	<b>27 810 598,617</b>	<b>20 988 181,371</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>40 503 909,533</b>	<b>28 178 788,518</b>	<b>24 489 464,009</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>75 910 088,698</b>	<b>58 847 188,220</b>	<b>60 474 262,519</b>

**Etat de Résultat**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2017	2016	2016
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	8.1	45 984 137,663	40 181 730,295	80 283 582,489
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>45 984 137,663</b>	<b>40 181 730,295</b>	<b>80 283 582,489</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-3 609 172,060	-1 556 787,989	2 052 384,071
Achats de marchandises consommées				-
Achats d'approvisionnements consommés		-30 275 105,344	-27 503 320,815	-59 596 011,848
Charges de personnel		-2 116 560,180	-1 870 500,342	-4 302 433,808
Dotations aux amort. et aux provisions		-334 649,470	-314 933,815	-593 058,392
Autres charges d'exploitation		-3 203 288,252	-3 188 183,013	-6 518 581,994
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-39 538 775,306</b>	<b>-34 433 725,974</b>	<b>-68 957 701,971</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>6 445 362,357</b>	<b>5 748 004,321</b>	<b>11 325 880,518</b>
Charges financières nettes		-1 986 154,887	-2 377 123,408	-3 938 036,858
Produits des placements		7 014 270,882	5 903 220,654	8 214 782,915
Autres gains ordinaires		11 820,199	31 106,408	29 969,198
Autres pertes ordinaires		-1 000,000	-2 123,047	-2 523,057
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>11 484 298,551</b>	<b>9 303 084,928</b>	<b>15 630 072,716</b>
Impôt sur les bénéfices		-722 917,896	-450 244,873	-871 164,670
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>10 761 380,655</b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>14 758 908,046</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-589 669,176
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>10 761 380,655</b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>14 169 238,870</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>10 761 380,655</b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>14 169 238,870</b>

**Etat de flux de trésorerie**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2017	2016	Au 31 Décembre 2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	9.1			
<b>Résultat net</b>		<b>10 761 380,655</b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>14 169 238,870</b>
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		334 649,470	314 933,815	593 058,392
* Variation des :				
- stocks		-7 340 883,540	-3 354 219,469	-1 066 859,909
- créances		-15 548 514,408	-11 346 928,275	5 073 514,857
- autres actifs		-1 477 274,098	-861 121,731	-123 121,009
+ fournisseurs et autres dettes		11 524 708,600	1 441 468,162	67 923,896
* Plus ou moins values de cession		-	-7 000,000	-7 000,000
* Modification comptable		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-1 745 933,321</b>	<b>-4 960 027,443</b>	<b>18 706 755,097</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	9.2			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-757 857,698	-1 821 269,231	-3 585 250,161
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	7 000,000	7 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-3 400,000	-3 400,000
Encaissements provenant des associés		-	-	-
Remboursement d'une quote-part de l'emprunt national		12 000,000	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-745 857,698</b>	<b>-1 817 669,231</b>	<b>-3 581 650,161</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	9.3			
Placements		-268 804,880	5 031 830,698	-3 101 595,120
Dividendes et autres distributions		-11 340 000,000	-7 560 000,000	-7 560 000,000
Encaissements provenant des emprunts		24 704 272,398	22 541 433,331	4 500 000,000
Remboursement d'emprunts		-20 962 999,313	-16 718 022,323	-491 405,421
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>-7 867 531,795</b>	<b>3 295 241,706</b>	<b>-6 653 000,541</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-10 359 322,814</b>	<b>-3 482 454,968</b>	<b>8 472 104,395</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>14 775 177,274</b>	<b>6 303 072,879</b>	<b>6 303 072,879</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>4 415 854,460</b>	<b>2 820 617,911</b>	<b>14 775 177,274</b>

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2017**

**NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET REGIME FISCAL**

**1.1. PRESENTATION DES COMPTES**

Les comptes de la société " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers arrêtés au 30 Juin 2017 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2016 et celles relatives à l'exercice 2016.

**1.2. PRÉSENTATION DU SYSTÈME COMPTABLE**

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand-livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale.

Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES ".

La société " EURO-CYCLES " utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par la dite société.

**1.3. UNITÉ MONÉTAIRE**

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinar Tunisien.

**1.4. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués à la Note 2.2 du présent rapport.

**1.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE**

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES " arrêtés au 30 Juin 2017, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2017, soit **1 € = 2,7754 TND** et **1 \$ = 2,4588 TND**.

**1.6. REGIME FISCAL**

La loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de 2014 a imposé au taux de 10 %, les bénéfices réalisés à l'export par les sociétés ayant expiré le délai de 10 ans et ce, à partir de l'exercice 2014.

## **NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2017 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

**ARRETE AU 30 Juin 2017**

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2017
	V. brute au 31/12/2016	Acquisitions 30/06/2017	Reclassements 30/06/2017	V. brute au 30/06/2017	C. Amort. au 31/12/2016	Dotation 30/06/2017	C. Amort. au 30/06/2017	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	65 721,850	-	-	65 721,850	46 443,507	4 458,804	50 902,311	14 819,539
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	1 449,047	400,043	1 849,090	551,410
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>68 122,350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 122,350</b>	<b>47 892,554</b>	<b>4 858,847</b>	<b>52 751,401</b>	<b>15 370,949</b>
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	-	1 016 553,900
- Constructions	1 622 694,909	-	-	1 622 694,909	684 544,519	40 567,373	725 111,892	897 583,017
- Matériel industriel	2 844 807,929	50 054,640	-	2 894 862,569	2 255 653,543	155 181,466	2 410 835,009	484 027,560
- Outillage industriel	180 606,962	339,678	-	180 946,640	117 345,016	10 660,831	128 005,847	52 940,793
- Matériel de transport	1 051 500,661	-	-	1 051 500,661	592 012,500	72 906,461	664 918,961	386 581,700
- Installations générales, A. & A. divers	473 817,866	-	-	473 817,866	366 321,689	11 227,071	377 548,760	96 269,106
- Mobilier et matériel de bureau	73 019,880	73 860,883	-	146 880,763	67 049,958	8 393,230	75 443,188	71 437,575
- Matériel informatique	198 383,341	20 671,568	-	219 054,909	171 077,831	11 785,847	182 863,678	36 191,231
- Constructions en cours	6 444 586,381	582 768,886	171 125,589	7 198 480,856	-	-	-	7 198 480,856
- Outillage industriel en cours	60 590,859	3 409,900	-	64 000,759	-	-	-	64 000,759
- Matériel de transport à statut juridique particulier	114 421,508	-	-	114 421,508	42 122,663	19 068,344	61 191,007	53 230,501
- Avances sur les immobilisations	171 125,589	-	-171 125,589	-	-	-	-	-
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>14 252 109,785</b>	<b>731 105,555</b>	<b>-</b>	<b>14 983 215,340</b>	<b>4 296 127,719</b>	<b>329 790,623</b>	<b>4 625 918,342</b>	<b>10 357 296,998</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 320 232,135</b>	<b>731 105,555</b>	<b>-</b>	<b>15 051 337,690</b>	<b>4 344 020,273</b>	<b>334 649,470</b>	<b>4 678 669,743</b>	<b>10 372 667,947</b>



## **2.1. ACQUISITIONS ET AJOUTS DE L'EXERCICE**

Les immobilisations acquises et les ajouts au 30 Juin 2017, pour un total de 731.106 D se répartissent comme suit :

* Matériel Industriel	50 055 D
* Outillage Industriel	340 D
* Equipement de bureau	73 861 D
* Matériel Informatique	20 671 D
* Constructions en cours	582 769 D
* Outillage Industriel en cours	3 410 D
<b>Total des acquisitions et des ajouts au 30 Juin 2017</b>	<b><u>731 106 D</u></b>

## **2.2. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE**

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2017 ont été calculées sur la base des taux suivants:

	<b><u>TAUX</u></b>
- Logiciel	33,33 %
- Site WEB	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %

Ces taux sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

Sur ces bases, la dotation arrêtée au 30 Juin 2017 s'est élevée à 334.649 D contre 314.934 D au 30 Juin 2016 enregistrant ainsi une augmentation de 19.715 D.

## **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique présente au 30 Juin 2017, un solde de 151.300 D, s'analysant ainsi :

- Participation dans la société «TUNINDUSTRIES »	99.900 D
- Emprunt national	48.000 D
* Solde au 31 Décembre 2016	60.000 D
* Remboursements 2017	-12.000 D
- Caution SONEDE	3.400 D
	<b><u>151.300 D</u></b>

La participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice, correspond à 999 parts sociales de 100 D chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » de la société « TUNINDUSTRIES » au 30 Juin 2017 s'élèvent à 3.496.500 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

Les intérêts de l'emprunt national encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2017 s'élèvent à 3.690 D.

#### **NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente au 30 Juin 2017, un solde de 65.386.121 D, se détaillant ainsi :

- Stocks	22.747.273 D
- Clients et comptes rattachés	20.861.164 D
- Autres actifs courants	2.447.276 D
- Placements et autres actifs financiers	14.139.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	5.191.408 D
	<b><u>65.386.121 D</u></b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2017 à 22.747.273 D contre 17.693.749 D au 30 Juin 2016, soit une variation positive de 5.053.524 D, analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Variations
- Stock matières premières	20 432 586	16 501 450	3 931 136
- Stock décors	1 323 723	543 215	780 508
- Stock emballages	990 964	649 084	341 880
<b>Total</b>	<b>22 747 273</b>	<b>17 693 749</b>	<b>5 053 524</b>

#### **4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique est passée de 21.733.093 D au 30 Juin 2016 à 20.861.164 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une diminution de 871.929 D (soit 4 %), analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Variations
- Clients ordinaires	20 734 282	21 733 093	-998 811
- Clients douteux ou litigieux	231 748	104 866	126 882
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>20 966 030</b>	<b>21 837 959</b>	<b>-871 929</b>
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-
<b>Total</b>	<b>20 861 164</b>	<b>21 733 093</b>	<b>-871 929</b>

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2017 représente 45,6 % du chiffre d'affaires contre 54,34 % au 30 Juin 2016, soit un crédit clients d'environ 82 jours au 30 Juin 2017 contre 98 jours au 30 Juin 2016.

#### **4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisant 2.447.276 D au 30 Juin 2017 se répartissent comme suit :

- Débiteurs divers	536.604 D
- Fournisseurs Débiteurs	243.638 D
- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	1.190.312 D
- Prêt au personnel	194.961 D
- Etat – Impôts et taxes	263.493 D
- Compte d'attente	<u>18.268 D</u>
	<b><u>2.447.276 D</u></b>

#### **4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique s'élevant à 14.139.000 D au 30 Juin 2017 correspond à des placements à termes.

Les intérêts sur les placements ont totalisé au 30 Juin 2017, 503.256 D.

#### **4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2017 à 5.191.408 D a subi une variation positive de 1.671.513 D par rapport au 30 Juin 2016.

Le détail se présente au 30 Juin 2017 comme suit :

- Banques	4.846.964 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	337.893 D
- Caisse	<u>6.551 D</u>
	<b><u>5.191.408 D</u></b>

## NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2017 un solde de 35.406.180 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

DESIGNATION	Solde au 31/12/2016	Variations	Solde au 30/06/2017
- Capital social	8 100 000	-	8 100 000
- Réserves	540 000	270 000	810 000
- Résultats reportés	13 175 560	2 559 239	15 734 799
- Résultat de l'exercice	14 169 239	-3 407 858	10 761 381
<b>TOTAL</b>	<b>35 984 799</b>	<b>-578 619</b>	<b>35 406 180</b>

Le capital social est fixé à la somme de HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) Dinars divisé en HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) actions de UN (1) Dinar de valeur nominale chacune.

\* Suivant PV de L'A.G.O du 25 Avril 2017 enregistré à la Recette des finances le 09 Mai 2017, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital.

Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2016	14.169.239 D
- Résultats reportés	<u>13.175.560 D</u>
<b>Sous total</b>	<b><u>27.344.799 D</u></b>
- Réserve légale	-270.000 D
- Dividendes distribués	<u>-11.340.000 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>15.734.799 D</u></b>

## NOTE 6 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » s'élèvent à 3.501.283 D au 30 Juin 2017 et se détaillent comme suit :

- Emprunt bancaire	3.459.028 D
- Emprunt Leasing	<u>42.255 D</u>
	<b><u>3.501.283 D</u></b>

## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2017 à 37.002.627 D contre 27.810.598 D au 30 Juin 2016.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	13.294.584 D
- Autres passifs courants	2.518.116 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>21.189.927 D</u>
	<b><u>37.002.627 D</u></b>

### **7.1. FOURNISSEURS**

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 13.294.584 D au 30 Juin 2017 contre 10.175.704 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 3.118.880 D, (soit 30,65 %), détaillée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2017 (1)	Au 30 Juin 2016 (1)	Variations (1) - (2)
- Fournisseurs d'exploitation	12 790 320	9 783 269	3 007 051
- Fournisseurs d'immobilisations	23 735	3 172	20 563
- Fournisseurs d'exploitations - effets à payer	480 529	389 263	91 266
<b>Total</b>	<b>13 294 584</b>	<b>10 175 704</b>	<b>3 118 880</b>

### **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique totalisant 2.518.116 D au 30 Juin 2017 contre 2.536.816 D au 30 Juin 2016 reprend les postes suivants :

- Crédoiteurs divers	605.902 D
- Etat, Impôts et Taxes	89.708 D
- CNSS	232.459 D
- Personnel et comptes rattachés	128.221 D
- Charges à payer	<u>1.461.826 D</u>
	<b><u>2.518.116 D</u></b>

### **7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 21.189.927 D au 30 Juin 2017 contre 15.098.079 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une variation positive de 6.091.848 D, soit 40,34 %.

Le détail se présente au 30 Juin 2017 comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation ( <b>Financement import</b> )	19.865.001 D
- Echéances à moins d'un an	533.898 D
- Concours bancaires	775.553 D
- Intérêts courus	15.475 D
	<b><u>21.189.927 D</u></b>

## **NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT**

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2017 et 30 Juin 2016 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2017		Au 30 Juin 2016		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>45 984 137,663</b>	<b>100,00</b>	<b>40 181 730,295</b>	<b>100,00</b>	<b>5 802 407,368</b>	<b>14,44</b>
Revenus	45 984 137,663	100,00	40 181 730,295	100,00	5 802 407,368	14,44
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-39 538 775,306</b>	<b>85,98</b>	<b>-34 433 725,974</b>	<b>-85,69</b>	<b>-5 105 049,332</b>	<b>14,83</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	-3 609 172,060	-7,85	-1 556 787,989	-3,87	-2 052 384,071	-
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-30 275 105,344	-65,84	-27 503 320,815	-68,45	-2 771 784,529	10,08
Charges de personnel	-2 116 560,180	-4,60	-1 870 500,342	-4,66	-246 059,838	13,15
Dotation aux amort. et aux provisions	-334 649,470	-0,73	-314 933,815	-0,78	-19 715,655	6,26
Autres charges d'exploitation	-3 203 288,252	-6,97	-3 188 183,013	-7,93	-15 105,239	0,47
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>6 445 362,357</b>	<b>14,02</b>	<b>5 748 004,321</b>	<b>14,31</b>	<b>697 358,036</b>	<b>12,13</b>
Charges financières nettes	-1 986 154,887	-4,32	-2 377 123,408	-5,92	390 968,521	-16,45
Produits financiers nets	7 014 270,882	15,25	5 903 220,654	14,69	-12 917 491,536	218,82
Autres gains ordinaires	11 820,199	0,03	31 106,408	0,08	-19 286,209	62,00
Autres pertes ordinaires	-1 000,000	-	-2 123,047	-0,01	1 123,047	-52,90
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>11 484 298,551</b>	<b>24,97</b>	<b>9 303 084,928</b>	<b>23,15</b>	<b>2 181 213,623</b>	<b>23,45</b>
Impôt sur les sociétés	-722 917,896	-1,57	-450 244,873	-1,12	-272 673,023	60,56
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>10 761 380,655</b>	<b>23,40</b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>22,03</b>	<b>1 908 540,600</b>	<b>21,56</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>10 761 380,655</b>	<b>23,40</b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>22,03</b>	<b>1 908 540,600</b>	<b>21,56</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>10 761 380,655</b>	<b>23,40</b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>22,03</b>	<b>1 908 540,600</b>	<b>21,56</b>

## **8.1. CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 40.181.730 D au 30 Juin 2016 à 45.984.138D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une augmentation de 5.802.408 D (Soit 14,44 %).

## **8.2. CHARGES D'EXPLOITATION**

Parallèlement à l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 39.538.775 D au 30 Juin 2017 contre 34.433.726 D au 30 Juin 2016 soit une augmentation de 5.105.049 D représentant 14,83 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 85,98% au 30 Juin 2017, contre 85,69 % au 30 Juin 2016.

## **8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION**

Le résultat d'exploitation est passé de 5.748.004 D au 30 Juin 2016 à 6.445.362 D au 30 Juin 2017, enregistrant une variation positive de 697.358 D, soit 12,13 %.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2017 un solde compensé de 5.038.936 D, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>-1.986.155 D</b>
■ Pertes de change	-1.792.026 D
■ Intérêts bancaires et financements	-74.859 D
■ Intérêts des comptes courants	-229 D
■ Intérêts bancaires	-96.507 D
■ Intérêts des autres dettes	-22.534 D
<b>Produits financiers nets</b>	<b>7.014.271 D</b>
■ Produits des participation (Cf. Note. 3 du présent rapport)	3.496.500 D
■ Gains de change	2.994.786 D
■ Intérêts sur placements	506.946 D
■ Intérêts créditeurs	16.039 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>11.820 D</b>
■ Gains ordinaires	
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-1.000 D</b>
■ Pertes ordinaires	
	-----
	<b><u>5.038.936 D</u></b>

## **8.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE**

Compte tenu des éléments hors exploitation et de l'estimation de l'impôt sur les sociétés s'élevant à 722.918 D, le bénéfice net au 30 Juin 2017 s'élève à 10.761.381 D contre 8.852.840 D au 30 Juin 2016, soit une augmentation de 1.908.541 D (soit 21,56%).

## **NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

Au 30 Juin 2017, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 4.415.854 D contre 14.775.177 D au 31 Décembre 2016.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	5.191.407 D
- Concours bancaires	<u>-775.553 D</u>
	<b><u>4.415.854 D</u></b>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 10.359.323 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-1.745.933 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-745.858 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>-7.867.532 D</u>
	<b><u>-10.359.323 D</u></b>

### **9.1. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION**

Ces flux dégagent, au 30 Juin 2017, un solde négatif de 1.745.933 D, s'analysent comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>10.761.381 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>334.649 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>-7.340.884 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2016	15.406.389 D
* Stocks au 30 Juin 2017	-22.747.273 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>-15.548.514 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2016	5.312.650 D
* Clients et comptes rattachés au 30 Juin 2017	-20.861.164 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>-1.477.274 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2016	970.002 D
* Autres actifs courants au 30 Juin 2017	-2.447.276 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>11.524.709 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2016	-6.674.761 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 30 Juin 2017	13.294.584 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2016	-2.915.409 D
* Autres passifs courants au 30 Juin 2017	2.518.116 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2016	-11.397.674 D
* Autres passifs financiers au 30 Juin 2017	16.143.708 D
* Variation des concours bancaires	529.393 D
* Fournisseurs d'immobilisation non décaissé	26.752 D
	<b><u>-1.745.933 D</u></b>



## **9.2. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

Au 30 Juin 2017, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -745.858 contre -3.581.650 au 31 Décembre 2016 et se présentent ainsi :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>-757.858 D</u>
<u>9.2.2. Remboursement d'une quote part de l'emprunt national</u>	<u>12.000 D</u>
	<b><u>-745.858 D</u></b>

## **9.3. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**

Au 30 Juin 2017, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -7.867.532 contre -6.653.001 D au 31 Décembre 2016. Le détail se présente ainsi :

<u>9.3.1. Placements</u>	<u>-268.805 D</u>
* Variation de placements	
<u>9.3.2. Remboursement des dividendes</u>	<u>-11.340.000 D</u>
* (suivants PV de l'AGO du 25 Avril 2017)	
<u>9.3.3. Encaissements provenant des financements</u>	<u>24.704.272 D</u>
<u>9.3.4. Remboursement des emprunts à moyen terme</u>	<u>-20.962.999 D</u>
* Financement import	-20.433.606 D
* Emprunts AB	-55.863 D
* Emprunts UIB	-457.627 D
* Emprunts Leasing	-15.903 D
	<b><u>-7.867.532 D</u></b>

**NOTE 10- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE**

Suite à l'incendie qui a touché un des dépôts de la société « EURO-CYCLES » le Samedi 22 Juillet 2017, l'ossature métallique, les cadres en aluminium et en acier et certains compresseurs ont été incendiés ou endommagés.

Les dégâts subis, couverts par les contrats d'assurance, sont en cours d'évaluation.

**NOTE 11 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1)+(2)+(3)+(4)
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2014</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>5 480 227</b>	<b>10 399 379</b>	<b>21 819 606</b>
- Affectation des résultats 2014	-	-	10 399 379	-10 399 379	-
- Distribution des dividendes	-	-	-5 475 600	-	-5 475 600
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2015	-	-	-	13 031 554	13 031 554
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2015</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>10 404 006</b>	<b>13 031 554</b>	<b>29 375 560</b>
- Affectation des résultats 2015	-	-	13 031 554	-13 031 554	-
- Distribution des dividendes	-	-	-7 560 000	-	-7 560 000
- Augmentation de capital	2 700 000	-	-2 700 000	-	-
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2016	-	-	-	14 169 239	14 169 239
<b>- Solde au 31 Décembre 2016</b>	<b>8 100 000</b>	<b>540 000</b>	<b>13 175 560</b>	<b>14 169 239</b>	<b>35 984 799</b>
- Affectation des résultats 2016	-	-	14 169 239	-14 169 239	-
- Distribution des dividendes	-	-	-11 340 000	-	-11 340 000
- Augmentation du réserves légales	-	270 000	-270 000	-	-
- Résultat de l'exercice 30 Juin 2017	-	-	-	10 761 381	10 761 381
<b>- Capitaux propres au 30 Juin 2017</b>	<b>8 100 000</b>	<b>810 000</b>	<b>15 734 799</b>	<b>10 761 381</b>	<b>35 406 180</b>

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2017**

**Introduction**

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2017.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de **75.910.089 D**, un bénéfice net de **10.761.381 D** et des capitaux propres avant résultat de **24.644.799 D**, ont été arrêtés par la Direction Générale qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et de la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 Juin 2017**, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

Suite à l'incendie qui a touché un des dépôts de la société « **EURO-CYCLES** » le Samedi 22 Juillet 2017, l'ossature métallique, les cadres en aluminium et en acier et certains compresseurs ont été incendiés ou endommagés.

Les dégâts subis, couverts par les contrats d'assurance, sont en cours d'évaluation.

Tunis, le : 18 AOÛT 2017

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**