

**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 2016 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
<b>ACTIFS</b>				
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles	2	68 122,350	41 821,850	41 821,850
<i>Moins Amortissements</i>		-46 055,760	-38 626,686	-39 402,487
Immobilisations Corporelles	2	12 290 152,829	9 445 858,866	10 513 271,587
<i>Moins Amortissements</i>		-4 019 839,936	-3 489 425,943	-3 729 646,883
Immobilisations Financières	3	163 300,000	159 900,000	159 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>8 455 679,483</b>	<b>6 119 528,087</b>	<b>6 945 944,067</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-	-
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>8 455 679,483</b>	<b>6 119 528,087</b>	<b>6 945 944,067</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	4	17 693 748,620	15 901 140,749	14 339 529,151
<i>Moins Provisions</i>	4.1	-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	21 837 958,991	10 564 334,689	10 491 030,716
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	1 708 002,894	1 057 554,350	846 881,163
Placements & autres actifs financiers		5 736 769,302	7 575 000,000	10 768 600,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.4	3 519 894,934	7 462 032,784	6 303 072,879
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>50 391 508,737</b>	<b>42 455 196,568</b>	<b>42 644 247,905</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>58 847 188,220</b>	<b>48 574 724,655</b>	<b>49 590 191,972</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>5</b>			
Capital social		8 100 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		540 000,000	540 000,000	540 000,000
Résultats reportés		13 175 559,647	10 404 005,533	10 404 005,533
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>21 815 559,647</b>	<b>16 344 005,533</b>	<b>16 344 005,533</b>
Résultat de l'exercice		8 852 840,055	8 016 347,030	13 031 554,114
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>30 668 399,702</b>	<b>24 360 352,563</b>	<b>29 375 559,647</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>6</b>	368 189,901	446 629,538	368 189,901
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>368 189,901</b>	<b>446 629,538</b>	<b>368 189,901</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	10 175 703,973	7 123 157,964	8 606 202,778
Autres passifs courants	7.2	2 536 815,479	3 734 310,498	2 673 000,554
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	15 098 079,165	12 910 274,092	8 567 239,092
<b>Total des passifs courants</b>		<b>27 810 598,617</b>	<b>23 767 742,554</b>	<b>19 846 442,424</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>28 178 788,518</b>	<b>24 214 372,092</b>	<b>20 214 632,325</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>58 847 188,220</b>	<b>48 574 724,655</b>	<b>49 590 191,972</b>

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

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	8.1	40 181 730,295	38 652 048,813	74 680 425,997
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>40 181 730,295</b>	<b>38 652 048,813</b>	<b>74 680 425,997</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-1 556 787,989	300 441,734	1 293 887,989
Achats de marchandises consommées				-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 503 320,815	-28 768 412,624	-56 076 883,751
Charges de personnel		-1 870 500,342	-1 909 688,730	-3 929 523,347
Dotations aux amort. et aux provisions		-314 933,815	-286 345,161	-568 360,540
Autres charges d'exploitation		-3 188 183,013	-3 144 072,943	-6 116 362,687
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-34 433 725,974</b>	<b>-33 808 077,724</b>	<b>-65 397 242,336</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>5 748 004,321</b>	<b>4 843 971,089</b>	<b>9 283 183,661</b>
Charges financières nettes		-2 377 123,408	-1 036 138,425	-1 769 829,815
Produits des placements		5 903 220,654	4 592 218,823	6 330 663,840
Autres gains ordinaires		31 106,408	5 271,497	29 375,253
Autres pertes ordinaires		-2 123,047	-13 133,796	-39 079,461
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>9 303 084,928</b>	<b>8 392 189,188</b>	<b>13 834 313,478</b>
Impôt sur les bénéfices		-450 244,873	-375 842,158	-802 759,364
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>8 852 840,055</b>	<b>8 016 347,030</b>	<b>13 031 554,114</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>8 852 840,055</b>	<b>8 016 347,030</b>	<b>13 031 554,114</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>8 852 840,055</b>	<b>8 016 347,030</b>	<b>13 031 554,114</b>

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

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>8 852 840,055</b>	<b>8 016 347,030</b>	<b>13 031 554,114</b>
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		314 933,815	286 345,161	568 360,540
* Variation des :				
- stocks		-3 354 219,469	-3 913 389,266	-2 351 777,668
- créances		-11 346 928,275	-7 513 298,979	-7 439 994,006
- autres actifs		-861 121,731	1 034 808,062	1 209 002,613
+ fournisseurs et autres dettes		1 441 468,162	-801 712,430	3 487 358,681
* Plus ou moins values de cession		-7 000,000	-	-21 010,722
* Modification comptable		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-4 960 027,443</b>	<b>-2 890 900,422</b>	<b>8 483 493,552</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>9.2</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 821 269,231	-1 133 927,948	-2 339 050,733
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		7 000,000	-	73 742,800
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-3 400,000	-	-
Encaissements provenant des associés		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-1 817 669,231</b>	<b>-1 133 927,948</b>	<b>-2 265 307,933</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9.3</b>			
Placements		5 031 830,698	2 457 000,000	-736 600,000
Dividendes et autres distributions		-7 560 000,000	-4 147 043,004	-5 475 600,000
Encaissements provenant des emprunts		22 541 433,331	19 814 394,804	114 421,508
Remboursement d'emprunts		-16 718 022,323	-13 919 075,714	-259 792,146
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>3 295 241,706</b>	<b>4 205 276,086</b>	<b>-6 357 570,638</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-3 482 454,968</b>	<b>180 447,716</b>	<b>-139 385,019</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>6 303 072,879</b>	<b>6 442 457,898</b>	<b>6 442 457,898</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>2 820 617,911</b>	<b>6 622 905,614</b>	<b>6 303 072,879</b>

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS  
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

## **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 2016 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2015 et celles relatives à l'exercice 2015.

### **1.2. PRESENTATION DU SYSTEME 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. UNITE MONETAIRE**

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 2.3 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 2016, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2016, soit **1 € = 2,4380 TND** et **1 \$ = 2.1923 TND**.

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

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2016 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 2016

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2016
	V. brute au 31/12/2015	Acquisitions et ajout au 30/06/2016	Cession au 30/06/2016	V. brute au 30/06/2016	C. Amort. au 31/12/2015	Dotation au 30/06/2016	Régul. au 30/06/2016	C. Amort. au 30/06/2016	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	39 421,350	26 300,500	-	65 721,850	38 753,527	6 253,230	-	45 006,757	20 715,093
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	648,960	400,043	-	1 049,003	1 351,497
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>41 821,850</b>	<b>26 300,500</b>	<b>-</b>	<b>68 122,350</b>	<b>39 402,487</b>	<b>6 653,273</b>	<b>-</b>	<b>46 055,760</b>	<b>22 066,590</b>
- Terrain	936 286,400	100 000,000	-	1 036 286,400	-	-	-	-	1 036 286,400
- Constructions	1 622 694,909	-	-	1 622 694,909	634 674,657	40 567,373	-	675 242,030	947 452,879
- Matériel industriel	2 712 605,520	-	-	2 712 605,520	1 970 377,128	141 172,145	-	2 111 549,273	601 056,247
- Outillage industriel	174 767,282	5 648,500	-	180 415,782	95 488,251	11 014,999	-	106 503,250	73 912,532
- Matériel de transport	823 100,385	62 836,500	-18 087,489	867 849,396	473 170,301	68 110,026	-18 087,489	523 192,838	344 656,558
- Installations générales, A. & A. divers	409 258,485	33 488,590	-	442 747,075	337 132,273	14 423,063	-	351 555,336	91 191,739
- Mobilier et matériel de bureau	71 388,780	949,100	-	72 337,880	61 528,733	3 124,394	-	64 653,127	7 684,753
- Matériel informatique	177 284,471	19 904,870	-	197 189,341	153 289,566	10 798,291	-	164 087,857	33 101,484
- Constructions en cours	3 414 329,666	1 188 300,611	-	4 602 630,277	-	-	-	-	4 602 630,277
- Outillage industriel en cours	57 134,181	2 044,128	-	59 178,309	-	-	-	-	59 178,309
- Matériel de transport à statut juridique particulier	114 421,508	-	-	114 421,508	3 985,974	19 070,251	-	23 056,225	91 365,283
- Avances & acomptes sur immob corporelles	-	381 796,432	-	381 796,432	-	-	-	-	381 796,432
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>10 513 271,587</b>	<b>1 794 968,731</b>	<b>-18 087,489</b>	<b>12 290 152,829</b>	<b>3 729 646,883</b>	<b>308 280,542</b>	<b>-18 087,489</b>	<b>4 019 839,936</b>	<b>8 270 312,893</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 555 093,437</b>	<b>1 821 269,231</b>	<b>-18 087,489</b>	<b>12 358 275,179</b>	<b>3 769 049,370</b>	<b>314 933,815</b>	<b>-18 087,489</b>	<b>4 065 895,696</b>	<b>8 292 379,483</b>

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

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2016, pour un total de 1.821.269 D s'analysent comme suit :

<b><u>Logiciel</u></b>		<b><u>26 301 D</u></b>
- 25 WinPro 10 SNGL OLP + Office std 2016/ SGI		
<b><u>Terrain</u></b>		<b><u>100 000 D</u></b>
- Terrain Titre foncier n°: 15455, superficie 72,66 Ares; Sis à Zaarna Nord Kalâa Kébira / Lotfi BEN ALI HALOUL		
<b><u>Outillage industriel</u></b>		<b><u>5 648 D</u></b>
- Transpalette Marque JUNGHEINRICH/ SACMI	4 882 D	
- Balance / MESTIRI PESAGE	766 D	
<b><u>Matériel de transport</u></b>		<b><u>62 837 D</u></b>
- 2 Semi remorque plateau TANDEN / SICAME		
<b><u>Installations générales Agencement et aménagements divers</u></b>		<b><u>33 488 D</u></b>
- Fournitures et pose Armoire dans les zones soudure, Grenailleuse et dépôt / STE EL WAFA D'ELECTRICITE	30 761 D	
- Branchement d'eau / SONEDE	2 727 D	
<b><u>Equipement de Bureau</u></b>		<b><u>949 D</u></b>
- Bureau structure métallique Epoxy+ panneau Frontal +fauteuil/ D.M.B		
<b><u>Matériel informatique</u></b>		<b><u>19 905 D</u></b>
-6 PC Bureau HP I5-4590S + 4 Imprimantes HP laser M176N+ Installation serveur HP ML310 + Onduleur Infosec X1+ PC Portable Asus I7-6500 / SGI		
<b><u>AJOUT construction en cours</u></b>		<b><u>1 188 301 D</u></b>
<b><u>Outillage Industriel en cours</u></b>		<b><u>2 044 D</u></b>
- Convertisseurs Métal en cours /CPM		
<b><u>Avances &amp; acomptes sur immobilisations corporelles</u></b>		<b><u>381 796 D</u></b>
<b>Total des acquisitions de 30 Juin 2016</b>		<b><u>1 821 269 D</u></b>

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

La cession au 30 Juin 2016 s'élevant à 18.087 D concerne le compte « Matériel de transport ». Le détail se présente comme suit :

(Montants en dinars)

Désignation	Valeur d'origine	Cumul Amort. À la date de cession	VCN à la date de cession	Prix de cession	Produit net sur cession
Camionnette Peugeot PARTNER (Acquise le: 08/12/2005 Immatriculation 4481 TU 120)	18 087	18 087	-	7 000	7 000

Le produit net sur cession a été valablement constaté en comptabilité.

## **2. 3. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE**

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2016 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 2016 s'est élevée à 314.934 D contre 286.345 D au 30 Juin 2015 enregistrant ainsi une augmentation de 28.589 D.

### **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 163.300 D, s'analysant ainsi :

- Participation dans la société «TUNINDUSTRIES »	99.900 D
- Emprunt national	60.000 D
- Caution SONEDE	<u>3.400 D</u>
	<b><u>163.300 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 2016 s'élèvent à 3.296.700 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 50.391.509 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	17.693.749 D
- Clients et comptes rattachés	21.733.093 D
- Autres actifs courants	1.708.003 D
- Placements et autres actifs financiers	5.736.769 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>3.519.895 D</u>
	<b><u>50.391.509 D</u></b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2016 à 17.693.749 D contre 15.901.141 D au 30 Juin 2015, soit une variation positive de 1.792.608 D, analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Variations
- Stock matières premières	16 501 450	14 349 322	2 152 128
- Stock décors	543 215	459 455	83 760
- Stock emballages	649 084	529 022	120 062
- Stock produit en cours	-	563 342	-563 342
<b>Total</b>	<b>17 693 749</b>	<b>15 901 141</b>	<b>1 792 608</b>

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

Cette rubrique est passée de 10.459.469 D au 30 Juin 2015 à 21.733.093 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 11.273.624 D (soit 107,78%), analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Variations
- Clients ordinaires	21 733 093	10 459 469	11 273 624
- Clients douteux ou litigieux	104 866	104 866	-
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>21 837 959</b>	<b>10 564 335</b>	<b>11 273 624</b>
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-
<b>Total</b>	<b>21 733 093</b>	<b>10 459 469</b>	<b>11 273 624</b>

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2016 représente 54,09 % du chiffre d'affaires contre 27,06 % au 30 Juin 2015, soit un crédit clients d'environ 195 jours au 30 Juin 2016 contre 97 jours au 30 Juin 2015.

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

Les autres actifs courants totalisent 1.708.003 D au 30 Juin 2016 contre 1.057.554 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente au 30 Juin 2016 comme suit :

- Débiteurs divers	236.305 D
- Fournisseurs Débiteurs	634.208 D
- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	405.386 D
- Prêt au personnel	141.262 D
- Etat – impôts sur les sociétés	240.816 D
- Etat – Impôts et taxes	10.055 D
* Retenus à la source	10.035 D
* TVA Déductible	20 D
- Compte d'attente	<u>39.971 D</u>
	<b><u>1.708.003 D</u></b>

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

Cette rubrique s'élevant à 5.736.769 D au 30 Juin 2016 correspond à un placement en bons de trésor.

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2016 s'élèvent à 3.519.895 D a subi une variation négative de 3.942.138 D par rapport au 30 Juin 2015.

Le détail se présente au 30 Juin 2016 comme suit :

- Banques	2.672.004 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	838.884 D
- Caisse	<u>9.007 D</u>
	<b><u>3.519.895 D</u></b>

## NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2016 un solde de 30.668.400 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

DESIGNATION	Solde au 31/12/2015	Variations	Solde au 30/06/2016
- Capital social	5 400 000	2 700 000	8 100 000
- Réserves	540 000	-	540 000
- Résultats reportés	10 404 005	2 771 555	13 175 560
- Résultat de l'exercice	13 031 554	-4 178 714	8 852 840
<b>TOTAL</b>	<b>29 375 559</b>	<b>1 292 841</b>	<b>30 668 400</b>

\* Suivant PV de L'AGE du 28 Avril 2016, enregistré à la Recette des finances le 19 Mai 2016, l'Assemblée des actionnaires a décidé l'augmentation du capital social par incorporation des réserves de DEUX MILLIONS SEPT CENT MILLE (2.700.000) Dinars et ce, par la création de DEUX MILLIONS SPT CENT MILLE (2.700.000) actions nouvelles de UN (1) Dinars de valeur nominale chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison de 01 action nouvelle gratuite pour 02 actions anciennes.

En conséquences, Le capital social sera 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 28 Avril 2016 enregistré à la Recette des finances le 19 Mai 2016, 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 2015	13.031.554 D
- Résultats reportés	<u>10.404.006 D</u>
<b>Sous total 1.</b>	<b><u>23.435.560 D</u></b>
- Dividendes à distribuer	<u>-7.560.000 D</u>
<b>Sous total 2.</b>	<b><u>15.875.560 D</u></b>
- incorporation des bénéfices au capital	<u>-2.700.000 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>13.175.560 D</u></b>

## **NOTE 6 - EMPRUNTS**

Les emprunts contracté par la société « EURO-CYCLES » s'élève à 368.190 D  
au 30 Juin 2016 se détaille comme suit :

- Crédit AMEN BANK	292.369 D
- Crédits Leasing	<u>75.821 D</u>
	<b><u>368.190 D</u></b>



## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2016 à 27.810.598 D contre 23.767.743 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	10.175.704 D
- Autres passifs courants	2.536.815 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>15.098.079 D</u>
	<b><u>27.810.598 D</u></b>

### **7.1. FOURNISSEURS**

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 10.175.704 D au 30 Juin 2016 contre 7.123.158 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une augmentation de 3.052.546 D, (soit 42,85 %) analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Variations
- Fournisseurs d'exploitation	9 783 269	7 083 080	2 700 189
- Fournisseurs d'immobilisations	3 172	32 711	-29 539
- Fournisseurs d'exploitations - effets à payer	389 263	7 367	381 896
<b>Total</b>	<b>10 175 704</b>	<b>7 123 158</b>	<b>3 052 546</b>

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

Cette rubrique totalisant 2.536.815 D au 30 Juin 2016 contre 3.734.310 D au 30 Juin 2015 reprend les postes suivants :

- Clients créditeurs	4.876 D
- Clients Avances & Acomptes	15.512 D
- Crédoiteurs divers	779.034 D
- Etat, Impôts sur bénéfices	450.852 D
- CNSS	208.263 D
- Personnel, rémunérations dues	47.046 D
- Charges à payer	749.245 D
- Etat, Impôts et taxes	281.987 D
* Retenues à la source	274.741 D
* TCL	7.246 D

**2.536.815 D**

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

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 15.098.079 D au 30 Juin 2016 contre 12.910.275 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une variation positive de 2.187.804 D, soit 16,95 %.

Le détail se présente au 30 Juin 2016 comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	14.298.406 D
- Echéances à moins d'un an	72.475 D
- Concours bancaires	699.277 D
- Intérêts courus	<u>27.921 D</u>
	<b><u>15.098.079 D</u></b>

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

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2016 et 30 Juin 2015 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2016		Au 30 Juin 2015		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>40 181 730,295</b>	<b>100,00</b>	<b>38 652 048,813</b>	<b>100,00</b>	<b>1 529 681,482</b>	<b>3,96</b>
Revenus	40 181 730,295	100,00	38 652 048,813	100,00	1 529 681,482	3,96
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-34 433 725,974</b>	<b>85,69</b>	<b>-33 808 077,724</b>	<b>87,47</b>	<b>625 648,250</b>	<b>1,85</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	-1 556 787,989	-3,87	300 441,734	0,75	1 857 229,723	618,17
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-27 503 320,815	-68,45	-28 768 412,624	-71,60	-1 265 091,809	4,40
Charges de personnel	-1 870 500,342	-4,66	-1 909 688,730	-4,75	-39 188,388	2,05
Dotation aux amort. et aux provisions	-314 933,815	-0,78	-286 345,161	-0,71	28 588,654	-9,98
Autres charges d'exploitation	-3 188 183,013	-7,93	-3 144 072,943	-7,82	44 110,070	-1,40
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>5 748 004,321</b>	<b>14,31</b>	<b>4 843 971,089</b>	<b>12,53</b>	<b>904 033,232</b>	<b>18,66</b>
Charges financières nettes	-2 377 123,408	-5,92	-1 036 138,425	-2,58	1 340 984,983	-129,42
Produits financiers nets	5 903 220,654	14,69	4 592 218,823	11,43	1 311 001,831	28,55
Autres gains ordinaires	31 106,408	-	5 271,497	-	25 834,911	-
Autres pertes ordinaires	-2 123,047	-0,01	-13 133,796	-0,03	11 010,749	-83,84
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>9 303 084,928</b>	<b>23,15</b>	<b>8 392 189,188</b>	<b>21,71</b>	<b>910 895,740</b>	<b>10,85</b>
Impôt sur les sociétés	-450 244,873	-1,12	-375 842,158	-0,94	-74 402,715	19,80
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>22,03</b>	<b>8 016 347,030</b>	<b>20,74</b>	<b>836 493,025</b>	<b>10,43</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>22,03</b>	<b>8 016 347,030</b>	<b>20,74</b>	<b>836 493,025</b>	<b>10,43</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>8 852 840,055</b>	<b>22,03</b>	<b>8 016 347,030</b>	<b>20,74</b>	<b>836 493,025</b>	<b>-10,43</b>

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

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 38.652.049 D au 30 Juin 2015 à 40.181.730 au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 1.529.681 D (Soit 3.96 %).

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

Parallèlement à l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 34.433.726 D au 30 Juin 2016 contre 33.808.077 D au 30 Juin 2015 soit une augmentation de 625.649 D représentant 1,85 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 85,69% au 30 Juin 2016, contre 87,47 % au 30 Juin 2015.

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

Le résultat d'exploitation est passé de 4.843.971 D au 30 Juin 2015 à 5.748.004 D au 30 Juin 2016, enregistrant une variation positive de 904.033 D, soit 18,66 %.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2016 un solde compensé de 3.555.081 D, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>-2.377.123 D</b>
■ Pertes de change	-2.271.321 D
■ Intérêts bancaires et financements	-87.854 D
■ Intérêts des comptes courants	-3.715 D
■ Intérêts bancaires	-9.768 D
■ Intérêts des autres dettes	-4.465 D
<b>Produits financiers nets</b>	<b>5.903.221 D</b>
■ Produits des participations (Cf. Note. 3 du présent rapport)	3.296.700 D
■ Gains de change	2.423.761 D
■ Intérêts sur placements	181.400 D
■ Intérêts créditeurs	1.360 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>31.106 D</b>
■ Gains ordinaires	
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-2.123 D</b>
■ Pertes ordinaires	
	-----
	<b><u>3.555.081 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 450.245 D, le bénéfice net au 30 Juin 2016 s'élève à 8.852.840 D contre 8.016.347 D au 30 Juin 2015, soit une augmentation de 836.493 D.

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

Au 30 Juin 2016, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 2.820.618 D contre 6.303.073 D au 31 Décembre 2015.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	3.519.895 D
- Concours bancaires	<u>-699.277 D</u>
	<b><u>2.820.618 D</u></b>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 3.482.455 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-4.960.028 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1.817.669 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>3.295.242 D</u>
	<b><u>-3.482.455 D</u></b>

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

Ces flux dégagent, au 30 Juin 2016, un solde négatif de -4.960.028 D, s'analysant comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>8.852.840 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>314.934 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>-3.354.219 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2015	14.339.529 D
* Stocks au 30 Juin 2016	-17.693.748 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>-11.346.928 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2015	10.386.165 D
* Clients et comptes rattachés au 30 Juin 2016	-21.733.093 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>-861.122 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2015	846.881 D
* Autres actifs courants au 30 Juin 2016	-1.708.003 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>1.441.468 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2015	-8.606.203 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 30 Juin 2016	10.175.704 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2015	-2.673.000 D
* Autres passifs courants au 30 Juin 2016	2.536.815 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2015	-8.567.239 D
* Autres passifs financiers au 30 Juin 2016	15.098.079 D
* Variation des concours bancaires	-699.277 D
* Emprunts au 31 Décembre 2015	8.359.681 D
* Emprunts au 30 Juin 2015	-14.298.406 D
* Remboursement emprunts à moins d'1 au 30 Juin 2016	115.314 D

9.1.7. Plus ou moins value de cession -7.000 D

**-4.960.027 D**

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

Au 30 Juin 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -1.817.669 contre -2.339.051 au 31 Décembre 2015 et se présentent ainsi ::

9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles -1.821.269 D

9.2.2. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles 7.000 D

9.2.3. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations financières -3.400 D

**-1.817.669 D**

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

Au 30 Juin 2016, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de 3.295.242 contre -6.357.570 D au 31 Décembre 2015.

Le détail se présente ainsi:

9.3.1. Placements 5.031.831 D  
\* Variation de placements

9.3.2. Remboursement des dividendes -7.560.000 D  
\* Dividendes suivants PV du 28 Avril 2016

9.3.3. Encaissements Provenant des financements 22.541.433 D  
\* Financement import **STB** 8.722.894 D  
\* Financement import **UBCI** 1.306.835 D  
\* Financement import **UIB** 8.446.486 D  
\* Financement import **ATB** 1.287.232 D  
\* Financement import **BH** 2.777.986 D

9.3.4. Remboursement des emprunts à moyen terme -16.718.022 D  
\* Financement import -16.602.708 D  
\* Emprunts **AB** -99.645 D  
\* Emprunts **Leasing** -15.669 D

**3.295.242 D**

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

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2016.

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

Désignation	Capital	Réserve légale	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2013</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>2 792 771</b>	<b>6 737 456</b>	<b>15 470 227</b>
- Affectation des résultats 2013 approuvée par l'AGO du 15 Mai 2014	-	-	-2 792 770	2 792 770	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Résultats reportés	-	-	5 480 226	-5 480 226	-
- Dividendes	-	-	-	-4 050 000	-4 050 000
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2014	-	-	-	10 399 379	10 399 379
<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 approuvée par l'AGO du 29 Avril 2015	-	-	10 399 379	-10 399 379	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Résultats reportés	-	-	-	-	-
- 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 approuvée par l'AGO du 28 Avril 2016	-	-	13 031 554	-13 031 554	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Dividendes	-	-	-7 560 000	-	-7 560 000
- Augmentation de capital approuvé par le PV AGE 28 Avril 2016	2 700 000	-	-2 700 000	-	-
- Résultat de l'exercice 30 Juin 2016	-	-	-	8 852 840	8 852 840
<b>- Capitaux propres au 30 Juin 2016</b>	<b>8 100 000</b>	<b>540 000</b>	<b>13 175 560</b>	<b>8 852 840</b>	<b>30 668 400</b>



Messieurs les Actionnaires de la société :  
« **EURO-CYCLES" Sa**  
Zone industrielle  
4060. KALAA KEBIRA

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2016**

**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" Sa** pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de **58.847.188 D** et un bénéfice net de **8.852.840 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 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 au regard des 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 2016**, 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.

Tunis, le : 26 AOÛT 2016

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**