

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

**SOCIETE EURO-CYCLES SA**

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés 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	68 472,350	68 472,350	68 472,350
<i>Moins Amortissements</i>		-53 101,401	-46 405,760	-48 242,554
Immobilisations Corporelles	2	15 581 137,056	12 859 741,295	14 843 647,501
<i>Moins Amortissements</i>		-4 995 861,972	-4 304 514,576	-4 622 898,894
Immobilisations Financières	3	71 400,000	83 400,000	83 400,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>10 672 046,033</b>	<b>8 660 693,309</b>	<b>10 324 378,403</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-	-
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>10 672 046,033</b>	<b>8 660 693,309</b>	<b>10 324 378,403</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>4</b>			
Stocks	4.1	23 158 572,457	20 315 583,190	16 878 440,469
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	20 984 562,624	21 806 451,989	5 436 048,216
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	2 556 550,018	1 860 153,035	1 086 016,089
Placements & autres actifs financiers	4.4	14 139 000,000	5 736 769,302	13 870 195,120
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	5 204 779,607	3 675 014,921	14 894 319,106
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>65 938 598,702</b>	<b>53 289 106,433</b>	<b>52 060 152,996</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>76 610 644,735</b>	<b>61 949 799,742</b>	<b>62 384 531,399</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2017	2016	Au 31 Décembre 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		819 990,000	549 990,000	549 990,000
Résultats reportés		19 718 015,597	16 864 138,197	16 864 138,190
Interets minoritaires		597,204	502,271	502,271
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>28 638 602,801</b>	<b>25 514 630,468</b>	<b>25 514 630,461</b>
Résultat de l'exercice		8 793 583,849	7 037 804,928	14 320 824,680
Résultat de l'exercice des minoritaires		2 871,178	1 444,976	3 594,933
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>37 435 057,828</b>	<b>32 553 880,372</b>	<b>39 839 050,074</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>7</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	7 560 118,384	9 158 438,061	3 034 272,304
Autres passifs courants	7.2	3 129 018,454	2 669 012,141	3 543 400,649
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	24 985 167,431	17 200 279,267	12 466 525,734
<b>Total des passifs courants</b>		<b>35 674 304,269</b>	<b>29 027 729,469</b>	<b>19 044 198,687</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>39 175 586,907</b>	<b>29 395 919,370</b>	<b>22 545 481,325</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>76 610 644,735</b>	<b>61 949 799,742</b>	<b>62 384 531,399</b>

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

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2017	2016	2016
<b>Produits d'exploitation</b>	8.1			
Revenus		45 984 137,663	40 181 730,295	85 968 854,846
Autres produits d'exploitation		-	-	1 102,990
Production immobilisée		-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>45 984 137,663</b>	<b>40 181 730,295</b>	<b>85 969 957,836</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-3 812 302,641	-1 321 740,780	2 125 806,295
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 349 999,860	-25 547 435,633	-60 158 364,072
Charges de personnel		-2 373 322,897	-2 071 595,489	-4 766 209,905
Dotations aux amort. et aux provisions		-377 821,925	-356 377,850	-676 598,962
Autres charges d'exploitation		-3 518 378,424	-3 415 012,257	-7 038 807,567
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-37 431 825,747</b>	<b>-32 712 162,009</b>	<b>-70 514 174,211</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>8 552 311,916</b>	<b>7 469 568,286</b>	<b>15 455 783,625</b>
Charges financières nettes		-2 246 820,050	-2 622 301,328	-4 324 378,939
Produits des placements		3 525 024,189	2 613 466,328	4 937 273,013
Autres gains ordinaires		11 820,305	31 106,408	29 969,198
Autres pertes ordinaires		-1 182,874	-2 344,917	-2 865,039
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>9 841 153,486</b>	<b>7 489 494,777</b>	<b>16 095 781,858</b>
Impôt sur les bénéfices		-1 044 698,459	-450 244,873	-871 164,670
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>8 796 455,027</b>	<b>7 039 249,904</b>	<b>15 224 617,188</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-900 197,575
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>8 796 455,027</b>	<b>7 039 249,904</b>	<b>14 324 419,613</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>8 796 455,027</b>	<b>7 039 249,904</b>	<b>14 324 419,613</b>
Intérêts minoritaires		-2 871,178	-1 444,976	-3 594,933
<b>Résultats après intérêts minoritaires (IM)</b>	8.4	<b>8 793 583,849</b>	<b>7 037 804,928</b>	<b>14 320 824,680</b>

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

	Note	Au 30 Juin 2017	2016	Au 31 Décembre 2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>8 796 455,027</b>	<b>7 039 249,904</b>	<b>14 324 419,613</b>
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		377 821,925	356 377,850	676 598,962
* Variation des :				
- stocks		-6 137 079,261	-3 495 599,690	-58 456,969
- créances		-13 095 266,753	-11 346 928,273	6 311 129,041
- autres actifs		-1 470 533,929	-1 001 262,510	-227 125,564
+ fournisseurs et autres dettes		9 639 710,059	3 577 889,281	-2 296 735,981
* Plus ou moins values de cession		-	-7 000,000	-7 000,000
* Transfert de charges		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-1 888 892,932</b>	<b>-4 877 273,438</b>	<b>18 722 829,102</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-764 241,698	-1 826 911,240	-3 612 841,420
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		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		12 000,000	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-752 241,698</b>	<b>-1 823 311,240</b>	<b>-3 609 241,420</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Placements		-268 804,880	5 031 830,698	-3 101 595,120
Dividendes et autres distributions		-11 343 500,000	-7 563 300,000	-7 563 300,000
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>-7 871 031,795</b>	<b>3 291 941,706</b>	<b>-6 656 300,541</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-10 512 166,425</b>	<b>-3 408 642,972</b>	<b>8 457 287,141</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>14 841 644,582</b>	<b>6 384 357,441</b>	<b>6 384 357,441</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>4 329 478,157</b>	<b>2 975 714,469</b>	<b>14 841 644,582</b>

## INFORMATIONS GENERALES

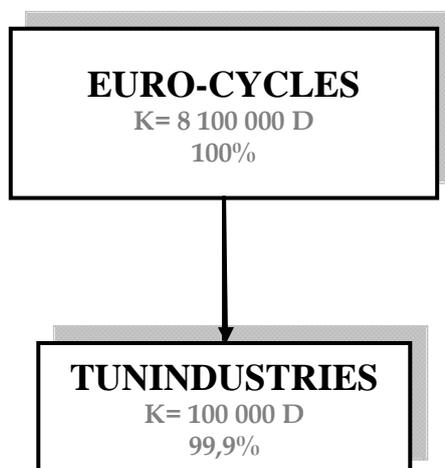
### \* PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le groupe « EURO-CYCLES » englobe deux sociétés :

↳ <b><u>EURO-CYCLES</u></b> :	La Société mère :
<b>Dénomination de la Société :</b>	EURO-CYCLES
<b>Forme juridique :</b>	Société anonyme
<b>Secteur d'activité :</b>	Industriel
<b>Date de création :</b>	1993
<b>Siège social :</b>	Z.I KALAA-KEBIRA
<b>Capital social :</b>	8.100.000 Dinars
<b>Registre de commerce :</b>	B 1119851997
<b>Matricule fiscal :</b>	44463T A M 000

↳ <b><u>TUNINDUSTRIES</u></b> :	La Société filiale :
<b>Dénomination de la Société :</b>	TUNINDUSTRIES
<b>Forme juridique :</b>	Société à responsabilité limitée
<b>Secteur d'activité :</b>	Industriel
<b>Date de création :</b>	31 décembre 2007
<b>Siège social :</b>	Z.I KALAA-KEBIRA
<b>Capital social :</b>	100.000 Dinars
<b>Registre de commerce :</b>	B 2763702007
<b>Matricule fiscal :</b>	1020875Q A M 000

### \* ORGANIGRAMME DU GROUPE « EURO-CYCLES »



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

**NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE**

**1.1. PRESENTATION DES COMPTES**

Les comptes du groupe " 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 consolidés 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. UNITE MONETAIRE**

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinar Tunisien.

**1.3. 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.

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

Les soldes des créances et des dettes du groupe " 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**.

## **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**

( Exprime en Dinars Tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2017
	V. brute au 31/12/2016	Acquisitions et ajout au 30/06/2017	Reclassement au 30/06/2017	V. brute au 30/06/2017	C. Amort. au 31/12/2016	Dotation au 30/06/2017	C. Amort. au 30/06/2017	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	66 071,850	-	-	66 071,850	46 793,507	4 458,804	51 252,311	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>68 472,350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 472,350</b>	<b>48 242,554</b>	<b>4 858,847</b>	<b>53 101,401</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	3 212 759,686	50 054,640	-	3 262 814,326	2 522 031,138	176 581,232	2 698 612,370	564 201,956
- Outillage industriel	181 826,962	339,678	-	182 166,640	118 385,016	10 694,581	129 079,597	53 087,043
- Matériel de transport	1 240 500,661	-	-	1 240 500,661	645 562,501	91 806,461	737 368,962	503 131,699
- Installations générales, A. & A. divers	501 151,816	6 384,000	-	507 535,816	370 011,494	13 125,769	383 137,263	124 398,553
- 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	204 415,350	20 671,568	-	225 086,918	173 191,605	12 726,088	185 917,693	39 169,225
- 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 & acomptes sur immob corporelles	171 125,589	-	-171 125,589	-	-	-	-	-
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>14 843 647,501</b>	<b>737 489,555</b>	<b>-</b>	<b>15 581 137,056</b>	<b>4 622 898,894</b>	<b>372 963,078</b>	<b>4 995 861,972</b>	<b>10 585 275,084</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 912 119,851</b>	<b>737 489,555</b>	<b>-</b>	<b>15 649 609,406</b>	<b>4 671 141,448</b>	<b>377 821,925</b>	<b>5 048 963,373</b>	<b>10 600 646,033</b>

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

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2017, pour un total de 737.490 D se détaillent comme suit :

♣ Matériel industriel	50 055 D
♣ Outillage industriel	340 D
♣ Installations générales, Agencements et aménagements divers	6 384 D
♣ Mobilier et équipements de bureau	73 861 D
♣ Matériel informatique	20 671 D
♣ Construction en cours	582 769 D
♣ Outillage Industriel en cours	3 410 D
<b>Total des acquisitions de 30 Juin 2017</b>	<b><u>737 490 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 377.822 D contre 356.378 D au 30 Juin 2016 enregistrant ainsi une augmentation de 21.444 D.

## **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique présente au 30 Juin 2017, un solde de 71.400 D, s'analysant ainsi :

- Emprunt national	68.000 D
* Solde au 31 Décembre 2016	80.000 D
* Remboursement au 30 Juin 2017	-12.000 D
- Caution SONEDE	3.400 D
	<b><u>71.400 D</u></b>

## **NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente au 30 Juin 2017, un solde de 65.938.599 D, se détaillent ainsi

:

- Stocks	23.158.572 D
- Clients et comptes rattachés	20.879.697 D
- Autres actifs courants	2.556.550 D
- Placements & autres actifs financiers	14.139.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>5.204.780 D</u>
	<b><u>65.938.599 D</u></b>

### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2017 à 23.158.572 D contre 20.315.583 D au 30 Juin 2016 et 16.878.440 D au 31 Décembre 2016.

Le détail s'analyse ainsi :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Stock matières premières	22 045 982 D	18 593 798 D	12 052 566 D
- Stock décors	1 356 650 D	565 234 D	620 318 D
- Stock emballages	990 964 D	649 083 D	431 726 D
- Stock produits finis	104 579 D	469 334 D	3 916 882 D
- Stock produits en cours	-	-	-
- Annulation marge inter-groupe	-1 339 603 D	38 134 D	-143 052 D
<b>Total</b>	<b>23 158 572 D</b>	<b>20 315 583 D</b>	<b>16 878 440 D</b>

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

Cette rubrique est passée de 21.701.586 D au 30 Juin 2016 à 20.879.697 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une diminution de 821.889 D (soit 3,78%).

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Clients ordinaires	26 651 400 D	23 239 755 D	9 195 717 D
- Clients douteux	231 748 D	104 866 D	231 748 D
- Annulation compte inter-groupe	-5 898 585 D	-1 538 169 D	-3 991 416 D
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>20 984 563 D</b>	<b>21 806 452 D</b>	<b>5 436 049 D</b>
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866 D	-104 866 D	-104 866 D
<b>Total</b>	<b>20 879 697 D</b>	<b>21 701 586 D</b>	<b>5 331 183 D</b>

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

Les autres actifs courants totalisent 2.556.550 D au 30 Juin 2017 contre 1.860.153 D au 30 Juin 2016 et 1.086.016 D au 31 Décembre 2016.

Le détail s'analyse comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Débiteurs divers	536 604 D	253 328 D	150 557 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	1 290 312 D	405 486 D	476 355 D
- Etat, impôts et taxes	270 067 D	257 091 D	7 399 D
- Prêt au personnel	197 661 D	147 012 D	155 192 D
- Fournisseurs débiteurs	243 638 D	757 265 D	101 757 D
- Comptes d'attente	18 268 D	39 971 D	18 268 D
- Produits à recevoir	-	-	170 308 D
- Charges constatés d'avance	-	-	6 180 D
<b>Total</b>	<b>2 556 550 D</b>	<b>1 860 153 D</b>	<b>1 086 016 D</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 dont les intérêts sur placements totalisent au 30 Juin 2017, 503.256 D.

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2017 s'élève à 5.204.780 D contre 3.675.015 D au 30 Juin 2016 et 14.894.320 D au 31 Décembre 2016.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Banques	4 858 468 D	2 825 390 D	14 863 334 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	337 893 D	838 884 D	24 650 D
- Caisse	8 419 D	10 741 D	6 336 D
<b>Total</b>	<b>5 204 780 D</b>	<b>3 675 015 D</b>	<b>14 894 320 D</b>

## **NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2017 un solde de 37.435.058 D s'analysant comme suit :

(Montants en DT)

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2016</b>	<b>Variations</b>	<b>Solde au 30/06/2017</b>
- Capital social	8 100 000	-	8 100 000
- Réserves	549 990	270 000	819 990
- Intérêts minoritaires	502	95	597
- Résultats reportés	16 864 138	8 793 584	19 718 016
- Résultat de la période	7 037 805	1 755 779	8 793 584
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 445	1 426	2 871
<b>Total</b>	<b>32 553 880</b>	<b>10 820 884</b>	<b>37 435 058</b>

### **5.1. CAPITAL SOCIAL**

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2017 à 8.100.000 D se détaille comme suit :

	<b>Au 30 Juin 2017</b>	<b>Au 30 Juin 2016</b>	<b>Au 31 Décembre 2016</b>
- Capital social " Euro - Cycles "	8 100 000 D	8 100 000 D	8 100 000 D
- Capital social " Tunindustries "	100 000 D	100 000 D	100 000 D
- Intérêts minoritaires	-100 D	-100 D	-100 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900 D	-99 900 D	-99 900 D
<b>Total</b>	<b>8 100 000 D</b>	<b>8 100 000 D</b>	<b>8 100 000 D</b>

### **5.2. RESERVES**

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2017 à 819.990 D se détaille comme suit :

	<b>Au 30 Juin 2017</b>	<b>Au 30 Juin 2016</b>	<b>Au 31 Décembre 2016</b>
- Réserves " Euro - Cycles "	810 000 D	540 000 D	540 000 D
- Réserves " Tunindustries "	10 000 D	10 000 D	10 000 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-10 D	-10 D	-10 D
<b>Total</b>	<b>819 990 D</b>	<b>549 990 D</b>	<b>549 990 D</b>

### **5.3. RESULTATS REPORTEES**

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2017 à 19.718.016 D s'analysant comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	15 734 799 D	13 175 559 D	13 175 559 D
- Résultats reportés " Tunindustries "	487 204 D	392 271 D	392 271 D
- Intérêts minoritaires	-487 D	-392 D	-392 D
- Dividendes inter-groupe	3 496 500 D	3 296 700 D	3 296 700 D
<b>Total</b>	<b>19 718 016 D</b>	<b>16 864 138 D</b>	<b>16 864 138 D</b>

### **NOTE 6 - EMPRUNTS**

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 3.501.283 D au 30 Juin 2017, se détaillent comme suit :

- Crédit Bancaire	3.459.028 D
- Crédit 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 35.674.304 D contre 29.027.729 D au 30 Juin 2016.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	7.560.118 D
- Autres passifs courants	3.129.018 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>24.985.167 D</u>
	<b><u>35.674.304 D</u></b>

### **7.1. FOURNISSEURS**

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 7.560.118 D au 30 Juin 2017 contre 9.158.438 D au 30 Juin 2016 et 3.034.272 D au 31 Décembre 2016.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Fournisseurs d'exploitation	12 932 668 D	10 294 322 D	6 666 855 D
- Fournisseurs d'immobilisations	23 735 D	3 172 D	9 263 D
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	502 300 D	399 113 D	349 570 D
- Annulation compte inter-groupe	-5 898 585 D	-1 538 169 D	-3 991 416 D
<b>Total</b>	<b>7 560 118 D</b>	<b>9 158 438 D</b>	<b>3 034 272 D</b>

## **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique totalisant 3.129.018 D au 30 Juin 2017 contre 2.669.012 D au 30 Juin 2016 reprend les postes suivants :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Avances sur clients	- -	20 388 D	39 245 D
- Etats, impôts et taxes	93 024 D	450 852 D	1 289 765 D
- Charges à payer	2 030 039 D	824 665 D	1 497 634 D
- Crédoiteurs divers	605 902 D	779 034 D	459 579 D
- Personnel, rémunérations dues	141 193 D	78 484 D	38 205 D
- CNSS	258 860 D	228 412 D	218 973 D
- Etat, retenues à la source	-	287 177 D	-
<b>Total</b>	<b>3 129 018 D</b>	<b>2 669 012 D</b>	<b>3 543 401 D</b>

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

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 24.985.167 D au 30 Juin 2017 contre 17.200.279 D au 30 Juin 2016 et 12.466.525 D au 31 décembre 2016. Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	23 557 391 D	16 400 583 D	11 334 513 D
- Échéances à moins d'un an	533 898 D	72 475 D	1 063 292 D
- Intérêts courus	18 577 D	27 921 D	16 046 D
- Concours bancaires	875 301 D	699 300 D	52 674 D
<b>Total</b>	<b>24 985 167 D</b>	<b>17 200 279 D</b>	<b>12 466 525 D</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>-37 431 825,747</b>	<b>81,40</b>	<b>-32 712 162,009</b>	<b>81,41</b>	<b>-4 719 663,738</b>	<b>14,43</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	-3 812 302,641	-8,29	-1 321 740,780	-3,29	-2 490 561,861	188,43
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-27 349 999,860	-59,48	-25 547 435,633	-63,58	-1 802 564,227	7,06
Charges de personnel	-2 373 322,897	-5,16	-2 071 595,489	-5,16	-301 727,408	14,56
Dotation aux amort. et aux provisions	-377 821,925	-0,82	-356 377,850	-0,89	-21 444,075	6,02
Autres charges d'exploitation	-3 518 378,424	-7,65	-3 415 012,257	-8,50	-103 366,167	3,03
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>8 552 311,916</b>	<b>18,60</b>	<b>7 469 568,286</b>	<b>18,59</b>	<b>1 082 743,630</b>	<b>14,50</b>
Charges financières nettes	-2 246 820,050	-4,89	-2 622 301,328	-6,53	375 481,278	-14,32
Produits financiers nets	3 525 024,189	7,67	2 613 466,328	6,50	911 557,861	34,88
Autres gains ordinaires	11 820,305	0,03	31 106,408	0,08	-19 286,103	-62,00
Autres pertes ordinaires	-1 182,874	0,00	-2 344,917	-0,01	1 162,043	-49,56
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>9 841 153,486</b>	<b>21,40</b>	<b>7 489 494,777</b>	<b>18,64</b>	<b>2 351 658,709</b>	<b>31,40</b>
Impôt sur les sociétés	-1 044 698,459	-2,27	-450 244,873	-1,12	-594 453,586	132,03
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>8 796 455,027</b>	<b>19,13</b>	<b>7 039 249,904</b>	<b>17,52</b>	<b>1 757 205,123</b>	<b>24,96</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>8 796 455,027</b>	<b>19,13</b>	<b>7 039 249,904</b>	<b>17,52</b>	<b>1 757 205,123</b>	<b>24,96</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>8 796 455,027</b>	<b>19,13</b>	<b>7 039 249,904</b>	<b>17,52</b>	<b>1 757 205,123</b>	<b>24,96</b>
Intérêts minoritaires	-2 871,178	-0,01	-1 444,976	-0,004	-1 426,202	98,70
<b><u>Résultat après intérêts minoritaires</u></b>	<b>8 793 583,849</b>	<b>19,12</b>	<b>7 037 804,928</b>	<b>17,51</b>	<b>1 755 778,921</b>	<b>24,95</b>

## **8.1. PRODUITS D'EXPLOITATION**

Les produits d'exploitation du groupe « EURO-CYCLES » sont passés de 40.181.730 D au 30 Juin 2016 à 45.984.138 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une augmentation de 5.802.407 D.

	Au 30 Juin 2017	Au 30 Juin 2016	Au 31 Décembre 2016
- Ventes vélos	39 575 033 D	33 725 221 D	81 921 237 D
- Ventes accessoires	8 287 932 D	9 212 872 D	2 780 735 D
- Ventes jantes	4 955 498 D	2 986 407 D	6 978 362 D
- Autres produits d'exploitation	-	-	1 103 D
- RRR accordées	-	-1 807 802 D	-1 776 512 D
- Annulation opération inter-groupe	-6 834 325 D	-3 934 967 D	-9 593 997 D
<b>Total</b>	<b>45 984 138 D</b>	<b>40 181 730 D</b>	<b>80 310 928 D</b>

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

Les charges d'exploitation totalisent 37.431.826 D au 30 Juin 2017 contre 32.712.162 D au 30 Juin 2016, soit une augmentation de 4.719.664 D représentant 14,43 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 81,40 % au 30 Juin 2017, contre 81,41 % au 30 Juin 2016.

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

Le résultat d'exploitation est passé de 7.469.568 D au 30 Juin 2016 à 8.552.312 D au 30 Juin 2017, enregistrant une variation positive de 1.082.744 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2016 un solde compensé de 1.288.841 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-2.246.820 D
- Produits financiers nets	3.525.024 D
-Autres gains ordinaires	11.820 D
-Autres pertes ordinaires	<u>-1.183 D</u>
	<b><u>1.288.841 D</u></b>

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

Compte tenu des éléments hors exploitation, des intérêts minoritaires et de l'estimation de l'impôt sur les sociétés, le bénéfice net de 30 Juin 2017 s'élève à 8.793.584 D contre 7.037.805 D au 30 Juin 2016, soit une augmentation de 1.755.779 D (soit 24,95%).

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

Au 30 Juin 2017, la trésorerie nette dégagée du groupe « EURO-CYCLES » a atteint 4.329.478 D contre 14.841.645 D au 31 Décembre 2016, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 10.512.166 D, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-1.888.893 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-752.241 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>-7.871.032 D</u>
	<b><u>--10.512.166 D</u></b>

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

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 bis 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 consolidés du « Groupe EURO-CYCLES » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2017.

**1. Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états Financiers :**

Ces états financiers intermédiaires, qui comportent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de la société.

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

**2. Responsabilité de l'auditeur :**

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé 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 examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**3. Conclusion sur les états financiers consolidés :**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés, ci-joints annexés, ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leur aspects significatifs de la situation financière, du « Groupe EURO-CYCLES » 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 et ce, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**4. 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