

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 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
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	68 472,350	42 171,850	42 171,850
<i>Moins Amortissements</i>		-46 405,760	-38 976,686	-39 752,487
Immobilisations Corporelles	2	12 859 741,295	9 757 062,523	11 077 218,044
<i>Moins Amortissements</i>		-4 304 514,576	-3 694 284,229	-3 972 877,488
Immobilisations Financières	3	83 400,000	80 000,000	80 000,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		8 660 693,309	6 145 973,458	7 186 759,919
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		8 660 693,309	6 145 973,458	7 186 759,919
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4	20 315 583,190	18 618 640,505	16 845 645,131
<i>Moins Provisions</i>	4.1	-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	21 806 451,989	10 714 853,766	10 459 523,716
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	1 860 153,035	1 109 766,145	858 890,525
Placements & autres actifs financiers	4.4	5 736 769,302	7 575 000,000	10 768 600,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	3 675 014,921	8 116 535,647	6 385 510,103
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		53 289 106,433	46 029 930,059	45 213 303,471
TOTAL DES ACTIFS		61 949 799,742	52 175 903,517	52 400 063,390

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	5			
Capital social		8 100 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		549 990,000	549 990,000	549 990,000
Résultats reportés		16 864 138,197	13 857 990,456	13 857 990,456
Interets minoritaires		502,271	267,442	267,442
Total des capitaux propres avant résultat		25 514 630,468	19 808 247,898	19 808 247,898
Résultat de l'exercice		7 037 804,928	6 091 618,909	13 291 809,373
Résultat de l'exercice des minoritaires		1 444,976	1 468,743	3 534,828
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		32 553 880,372	25 901 335,550	33 103 592,099
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	6	368 189,901	446 629,538	368 189,901
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants	7	368 189,901	446 629,538	368 189,901
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	9 158 438,061	6 046 385,852	6 157 206,703
Autres passifs courants	7.2	2 669 012,141	3 864 932,395	2 936 587,012
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	17 200 279,267	15 916 620,182	9 834 487,675
Total des passifs courants		29 027 729,469	25 827 938,429	18 928 281,390
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		29 395 919,370	26 274 567,967	19 296 471,291
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		61 949 799,742	52 175 903,517	52 400 063,390

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
Produits d'exploitation	8.1			
Revenus		40 181 730,295	38 802 571,317	74 830 948,499
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		40 181 730,295	38 802 571,317	74 830 948,499
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-1 321 740,780	277 218,653	1 365 537,679
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-25 547 435,633	-27 123 948,706	-51 667 285,301
Charges de personnel		-2 071 595,489	-2 044 086,895	-4 234 498,581
Dotations aux amort. et aux provisions		-356 377,850	-303 389,946	-623 777,644
Autres charges d'exploitation		-3 415 012,257	-3 334 103,249	-6 545 300,333
Total des charges d'exploitation		-32 712 162,009	-32 528 310,143	-61 705 324,180
Résultat d'exploitation	8.3	7 469 568,286	6 274 261,174	13 125 624,319
Charges financières nettes		-2 622 301,328	-1 141 005,057	-2 115 060,637
Produits des placements		2 613 466,328	1 346 613,757	3 099 622,543
Autres gains ordinaires		31 106,408	6 365,482	32 169,753
Autres pertes ordinaires		-2 344,917	-17 305,546	-44 252,413
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 489 494,777	6 468 929,810	14 098 103,565
Impôt sur les bénéfices		-450 244,873	-375 842,158	-802 759,364
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Intérêts minoritaires		-1 444,976	-1 468,743	-3 534,828
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.4	7 037 804,928	6 091 618,909	13 291 809,373

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Note	Au 30 Juin 2016	2015	Au 31 Décembre 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9			
Résultat net		7 039 249,904	6 093 087,652	13 295 344,201
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		356 377,850	303 389,946	623 777,644
* Variation des :				
- stocks		-3 495 599,690	-5 915 297,911	-4 142 302,537
- créances		-11 346 928,273	-7 164 166,983	-6 908 836,933
- autres actifs		-1 001 262,510	990 009,324	1 204 407,308
+ fournisseurs et autres dettes		3 577 889,281	3 316 858,902	4 626 420,442
* Plus ou moins values de cession		-7 000,000	-	-21 010,722
* Transfert de charges		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-4 877 273,438	-2 376 119,070	8 677 799,403
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 826 911,240	-1 133 927,948	-2 591 793,533
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		-	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-1 823 311,240	-1 133 927,948	-2 518 050,733
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		5 031 830,698	2 457 000,000	-736 600,000
Dividendes et autres distributions		-7 563 300,000	-4 150 343,004	-5 478 900,000
Encaissements provenant des emprunts		22 541 433,331	19 814 393,804	114 421,508
Remboursement d'emprunts		-16 718 022,323	-13 919 074,714	-259 792,146
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		3 291 941,706	4 201 976,086	-6 360 870,638
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE		-3 408 642,972	691 929,068	-201 121,968
Trésorerie au début de l'exercice		6 384 357,441	6 585 479,409	6 585 479,409
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 975 714,469	7 277 408,477	6 384 357,441

INFORMATIONS GENERALES

* PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le groupe « EURO-CYCLES » englobe deux sociétés :

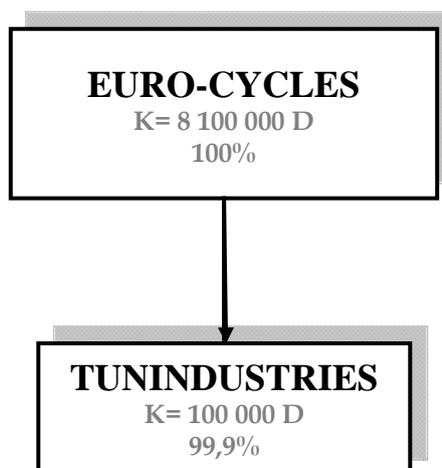
↳ **EURO-CYCLES** : La Société mère :

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

↳ **TUNINDUSTRIES** : La Société filiale :

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

* ORGANIGRAMME DU GROUPE « EURO-CYCLES »



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

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 2016 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2015 et celles relatives à l'exercice 2014.

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 2016, libellées 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 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	
- Logiciels	39 771,350	26 300,500	-	66 071,850	39 103,527	6 253,230	-	45 356,757	20 715,093
- Site Web	2 400,500	-	-	2 400,500	648,960	400,043	-	1 049,003	1 351,497
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	42 171,850	26 300,500		68 472,350	39 752,487	6 653,273	-	46 405,760	22 066,590
- 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	3 080 557,277	-	-	3 080 557,277	2 193 955,187	162 571,911	-	2 356 527,098	724 030,179
- Outillage industriel	175 987,282	5 648,500	-	181 635,782	96 398,189	11 106,499	-	107 504,688	74 131,094
- Matériel de transport	1 012 100,385	62 836,500	-18 087,489	1 056 849,396	488 920,247	87 010,026	-18 087,489	557 842,784	499 006,612
- Installations générales, A. & A. divers	414 643,185	33 488,590	-	448 131,775	339 734,878	14 692,298	-	354 427,176	93 704,599
- Mobilier et matériel de bureau	71 388,780	949,100	-	72 337,880	61 528,792	3 124,394	-	64 653,186	7 684,694
- Matériel informatique	177 674,471	25 546,879	-	203 221,350	153 679,564	11 581,825	-	165 261,389	37 959,961
- 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 juridiques	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
TOTAL IMMO. CORPORELLES	11 077 218,044	1 800 610,740	-18 087,489	12 859 741,295	3 972 877,488	349 724,577	-18 087,489	4 304 514,576	8 555 226,719
TOTAL GENERAL	11 119 389,894	1 826 911,240	-18 087,489	12 928 213,645	4 012 629,975	356 377,850	-18 087,489	4 350 920,336	8 577 293,309

2.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2016, pour un total de 1.826.911 D s'analysent comme suit :

* Logiciel	26 300 D
* Terrain	100 000 D
* Outillage industriel	5 649 D
* Matériel de transport	62 837 D
* Installations générales, Agencements et aménagements divers	33 489 D
* Equipements de bureau	949 D
* Matériel informatique	25 547 D
* Construction en cours	1 188 300 D
* Outillage Industriel en cours	2 044 D
* Avances & acomptes sur immobilisations corporelles	<u>381 796 D</u>
Total des acquisitions de 30 Juin 2016	<u>1 826 911 D</u>

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 (Acquis 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 :

	<u>TAUX</u>
- 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 356.378 D contre 303.390 D au 30 Juin 2015 enregistrant ainsi une augmentation de 52.988 D.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 83.400 D, s'analysant ainsi :

- Emprunt national	80.000 D
- Caution SONEDE	<u>3.400 D</u>
	<u>83.400 D</u>

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2016, un solde de 53.289.106 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	20.315.583 D
- Clients et comptes rattachés	21.701.586 D
- Autres actifs courants	1.860.153 D
- Placements & autres actifs financiers	5.736.769 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>3.675.015 D</u>
	<u>53.289.106 D</u>

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2016 à 20.315.583 D contre 18.618.640 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente ainsi :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Stock matières premières	18 593 798 D	17 006 025 D	14 178 473 D
- Stock décors	565 234 D	476 139 D	494 930 D
- Stock emballages	649 083 D	529 022 D	355 505 D
- Stock produits finis	469 334 D	139 415 D	1 791 075 D
- Stock produits en cours	-	563 341 D	-
- Annulation marge inter-groupe	38 134 D	-95 302 D	25 662 D
Total	20 315 583 D	18 618 640 D	16 845 645 D

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 10.609.988 D au 30 Juin 2015 à 21.701.586 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 11.091.598 D (soit 104,54%).

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Clients ordinaires	23 239 755 D	12 464 077 D	12 986 714 D
- Clients douteux	104 866 D	104 866 D	104 866 D
- Annulation compte inter-groupe	-1 538 169 D	-1 854 089 D	-2 632 056 D
Solde du compte " Clients "	21 806 452 D	10 714 854 D	10 459 524 D
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866 D	-104 866 D	-104 866 D
Total	21 701 586 D	10 609 988 D	10 354 658 D

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2016 représente 54,54 % du chiffre d'affaires contre 27,34 % la même date de précédent, soit un crédit clients d'environ 195 jours au 30 Juin 2016 et 98 jours au 30 Juin 2015.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 1.860.153 D au 30 Juin 2016 contre 1.109.766 D au 30 Juin 2015. Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Débiteurs divers	253 328 D	214 232 D	261 724 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	405 486 D	599 947 D	510 331 D
- Etat, impôts et taxes	257 091 D	115 790 D	6 220 D
- Prêt au personnel	147 012 D	75 175 D	74 975 D
- Fournisseurs débiteurs	757 265 D	27 585 D	5 641 D
- Comptes d'attente	39 971 D	40 559 D	-
- Comptes courants associés	-	36 478 D	-
Total	1 860 153 D	1 109 766 D	858 891 D

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2016 s'élève à 3.675.015 D contre 8.116.536 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Banques	2 825 390 D	7 349 626 D	5 561 990 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	838 884 D	760 397 D	813 445 D
- Caisse	10 741 D	6 513 D	10 075 D
Total	3 675 015 D	8 116 536 D	6 385 510 D

NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2016 un solde de 25.901.335 D s'analysant comme suit :

(Montants en DT)

Désignation	Solde au 30/06/2015	Variations	Solde au 30/06/2016
- Capital social	5 400 000	2 700 000	8 100 000
- Réserves	549 990	-	549 990
- Intérêts minoritaires	267	235	502
- Résultats reportés	13 857 990	3 006 148	16 864 138
- Résultat de la période	6 091 619	946 186	7 037 805
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 469	-24	1 445
Total	25 901 335	6 652 545	32 553 880

5.1. CAPITAL SOCIAL

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2016 à 8.100.000 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Capital social " Euro - Cycles "	8 100 000 D	5 400 000 D	5 400 000 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
Total	8 100 000 D	5 400 000 D	5 400 000 D

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2016 à 549.990 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Réserves " Euro - Cycles "	540 000 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
Total	549 990 D	549 990 D	549 990 D

5.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2016 à 16.864.138 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	13 175 559 D	10 404 005 D	10 404 006 D
- Résultats reportés " Tunindustries "	392 271 D	157 442 D	157 442 D
- Intérêts minoritaires	-392 D	-157 D	-157 D
- Dividendes inter-groupe	3 296 700 D	3 296 700 D	3 296 700 D
Total	16 864 138 D	13 857 990 D	13 857 991 D

NOTE 6 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 368.190 D au 30 Juin 2016, se détaillent comme suit :

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

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2016 à 29.027.729 D contre 25.827.938 D au 30 Juin 2015.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	9.158.438 D
- Autres passifs courants	2.669.012 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>17.200.279 D</u>
	<u>29.027.729 D</u>

7.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 9.158.438 D au 30 Juin 2016 contre 6.046.385 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une augmentation de 3.112.053 D, (soit 51,47 %) analysée comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Fournisseurs d'exploitation	10 294 322 D	7 857 803 D	8 449 684 D
- Fournisseurs d'immobilisations	3 172 D	32 711 D	156 788 D
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	399 113 D	9 960 D	182 791 D
- Annulation compte inter-groupe	-1 538 169 D	-1 854 089 D	-2 632 056 D
Total	9 158 438 D	6 046 385 D	6 157 207 D

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 2.669.012 D au 30 Juin 2016 contre 3.864.932 D au 30 Juin 2015 reprend les postes suivants :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Clients créditeurs	4 876 D	5 684 D	15 512 D
- Avances sur clients	15 512 D	5 684 D	15 512 D
- Etats, impôts et taxes	450 852 D	517 273 D	272 498 D
- Charges à payer	824 665 D	926 956 D	812 092 D
- Crédoiteurs divers	779 034 D	667 002 D	948 459 D
- Personnel, rémunérations dues	78 484 D	180 909 D	498 818 D
- CNSS	228 412 D	198 774 D	300 139 D
- Etat, retenues à la source	287 177 D	-	89 069 D
- Associes-dividendes à payer	-	1 368 334 D	-
Total	2 669 012 D	3 864 932 D	2 936 587 D

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 17.200.279 D au 30 Juin 2016 contre 15.916.621 D au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une variation positive de 1.283.658 D, (soit 8,06 %). Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	16 400 583 D	14 872 162 D	9 623 927 D
- Échéances à moins d'un an	72 475 D	180 005 D	187 789 D
- Intérêts courus	27 921 D	25 327 D	21 619 D
- Concours bancaires	699 300 D	839 127 D	1 153 D
Total	17 200 279 D	15 916 621 D	9 834 488 D

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	%
<u>Produits d'exploitation</u>	40 181 730,295	100,00	38 802 571,317	100,00	1 379 158,978	3,55
Revenus	40 181 730,295	100,00	38 802 571,317	100,00	1 379 158,978	3,55
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-32 712 162,009	81,41	-32 528 310,143	83,83	183 851,866	0,57
Variation des stocks des P.F. et des encours	-1 321 740,780	-3,29	277 218,653	0,71	1 598 959,433	576,79
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-25 547 435,633	-63,58	-27 123 948,706	-69,90	-1 576 513,073	5,81
Charges de personnel	-2 071 595,489	-5,16	-2 044 086,895	-5,27	27 508,594	-1,35
Dotation aux amort. et aux provisions	-356 377,850	-0,89	-303 389,946	-0,78	52 987,904	-17,47
Autres charges d'exploitation	-3 415 012,257	-8,50	-3 334 103,249	-8,59	80 909,008	2,43
<u>Résultat d'exploitation</u>	7 469 568,286	18,59	6 274 261,174	16,17	1 195 307,112	19,05
Charges financières nettes	-2 622 301,328	6,53	-1 141 005,057	2,94	1 481 296,271	-129,82
Produits financiers nets	2 613 466,328	-6,50	1 346 613,757	-3,47	1 266 852,571	94,08
Autres gains ordinaires	31 106,408	-0,08	6 365,482	-	24 740,926	-
Autres pertes ordinaires	-2 344,917	0,01	-17 305,546	0,04	14 960,629	-86,45
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	7 489 494,777	18,64	6 468 929,810	16,67	1 020 564,967	-15,78
Impôt sur les sociétés	-450 244,873	-	-375 842,158	-	-74 402,715	-
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	7 039 249,904	17,52	6 093 087,652	15,70	946 162,252	15,53
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	7 039 249,904	17,52	6 093 087,652	15,70	946 162,252	15,53
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	7 039 249,904	17,52	6 093 087,652	15,70	946 162,252	15,53
Intérêts minoritaires	-1 444,976	-	-1 468,743	-	-	-
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	7 037 804,928	21,51	6 091 618,909	18,73	946 186,019	15,53

8.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation du groupe « EURO-CYCLES » sont passés de 38.802.571 D au 30 Juin 2015 à 40.181.730 D au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 1.379.159 D.

	Au 30 Juin 2016	Au 30 Juin 2015	Au 31 Décembre 2015
- Ventes vélos	33 725 221 D	30 930 584 D	74 598 558 D
- Ventes accessoires	9 212 872 D	7 721 464 D	97 279 D
- Ventes jantes	2 986 407 D	3 368 493 D	7 250 670 D
- Ventes selles	-	-	65 712 D
- RRR	-1 807 802 D	-	-15 411 D
- Annulation opération inter-groupe	-3 934 967 D	-3 217 970 D	-7 165 860 D
Total	40 181 730 D	38 802 571 D	74 830 948 D

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent 32.712.162 D au 30 Juin 2016 contre 32.528.310 D au 30 Juin 2015, soit une augmentation de 183.852 D représentant 0,57 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 81,41 % au 30 Juin 2016, contre 83,83 % au 30 Juin 2015.

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 6.274.261 D au 30 Juin 2015 à 7.469.568 D au 30 Juin 2016, enregistrant une variation positive de 1.195.307 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2016 un solde compensé de 19.926 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-2.622.301 D
- Produits financiers nets	2.613.466 D
-Autres gains ordinaires	31.106 D
-Autres pertes ordinaires	<u>-2.345 D</u>
	<u>19.926 D</u>

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 2016 s'élève à 7.037.805 D contre 6.091.619 D au 30 Juin 2015, soit une augmentation de 946.186 D.

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2016, la trésorerie nette dégagée du groupe « EURO-CYCLES » a atteint 2.975.714 D contre 7.277.408 D au 31 Décembre 2015, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 3.408.643 D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	3.675.014 D
- Concours bancaires	<u>-699.300 D</u>
	<u>2.975.714 D</u>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 3.408.642 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-4.877.273 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1.823.311 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>3.291.941 D</u>
	<u>-3.408.643 D</u>

Messieurs les Actionnaires,
« **Groupe EURO-CYCLES** »
Zone industrielle
4060. KALAA KEBIRA

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2016**

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^{er} Janvier au 30 Juin 2016.

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 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. Opinion 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 2016 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.

Tunis, le : 26 Août 2016

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI