

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 2014 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	39 316,350	37 578,350	39 316,350
<i>Moins Amortissements</i>		-33 663,491	-25 917,835	-29 858,333
Immobilisations Corporelles	2	8 197 025,212	7 504 344,700	7 531 592,204
<i>Moins Amortissements</i>		-3 271 609,550	-2 687 052,449	-2 946 874,349
Immobilisations Financières		80 000,000	-	-
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		5 011 068,521	4 828 952,766	4 594 175,872
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		5 011 068,521	4 828 952,766	4 594 175,872
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	3.1	16 717 305,545	8 978 254,013	8 521 321,906
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	3.2	19 472 744,740	12 214 532,468	6 125 977,657
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	3.3	1 123 405,484	567 390,403	552 604,571
Placements & autres actifs financiers		-	-	-
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.4	3 285 188,838	3 018 898,415	12 206 912,342
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		40 493 778,603	24 674 209,295	27 301 950,472
TOTAL DES ACTIFS		45 504 847,124	29 503 162,061	31 896 126,344

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4			
Capital social		5 400 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		549 990,000	549 990,000	549 990,000
Résultats reportés		8 036 402,763	4 883 877,135	4 883 877,135
Interets minoritaires		168,735	203,200	203,200
Total des capitaux propres avant résultat		13 986 561,498	10 834 070,335	10 834 070,335
Résultat de l'exercice		4 311 469,729	3 823 041,835	7 137 510,480
Résultat de l'exercice des minoritaires		1 147,246	1 028,147	2 465,535
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		18 299 178,473	14 658 140,317	17 974 046,350
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Emprunts	5	692 182,252	934 314,932	692 182,252
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
Total des passifs non courants	6	692 182,252	934 314,932	692 182,252
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	12 045 660,069	4 222 333,821	2 370 353,801
Autres passifs courants	6.2	3 102 218,021	1 107 423,034	1 626 310,454
Concours bancaires et autres passifs financiers	6.3	11 365 608,309	8 580 949,957	9 233 233,487
Total des passifs courants		26 513 486,399	13 910 706,812	13 229 897,742
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		27 205 668,651	14 845 021,744	13 922 079,994
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		45 504 847,124	29 503 162,061	31 896 126,344

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
Produits d'exploitation	7.1			
Revenus		35 192 053,706	24 937 300,212	50 538 463,482
Autres produits d'exploitation		83,206	63 869,800	63 869,800
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		35 192 136,912	25 001 170,012	50 602 333,282
Charges d'exploitation	7.2			
Variation des stocks des PF et des encours		1 091 419,882	-158 301,325	-10 879,785
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-26 399 844,258	-16 734 583,202	-35 000 479,370
Charges de personnel		-1 660 832,478	-1 359 890,717	-2 893 657,527
Dotations aux amort. et aux provisions		-328 540,359	-292 178,830	-581 116,397
Autres charges d'exploitation		-3 225 643,192	-2 266 264,582	-4 690 976,354
Total des charges d'exploitation		-30 523 440,405	-20 811 218,656	-43 177 109,433
Résultat d'exploitation	7.3	4 668 696,507	4 189 951,356	7 425 223,849
Charges financières nettes		-1 562 689,762	-290 934,508	-1 482 651,666
Produits des placements		1 578 811,889	81 842,309	1 324 602,176
Autres gains ordinaires		876,515	76 013,118	148 893,622
Autres pertes ordinaires		-17 904,574	-232 802,293	-276 091,966
Résultat des activités ordinaires avant impôt		4 667 790,575	3 824 069,982	7 139 976,015
Impôt sur les bénéfices		-355 173,600	-	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Intérêts minoritaires		-1 147,246	-1 028,147	-2 465,535
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	7.4	4 311 469,729	3 823 041,835	7 137 510,480

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	4 312 616,975	3 824 069,982	7 139 976,015
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	328 540,359	292 178,830	581 116,397
* Variation des :			
- stocks	-8 130 968,491	-140 994,749	315 937,358
- créances	-14 167 391,034	-6 771 959,262	-683 404,451
- autres actifs	-2 725 161,272	-504 969,981	-490 184,149
+ fournisseurs et autres dettes	13 185 503,760	2 680 138,658	3 216 134,298
* Plus ou moins values de cession	-	-76 013,118	-64 000,000
* Transfert de charges	-	-	-37 188,287
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-7 196 859,703	-697 549,640	9 978 387,181
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-665 433,008	-93 825,214	-122 810,718
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		90 000,000	90 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-80 000,000	-	-
Encaissements provenant des associés	-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	-745 433,008	-3 825,214	-32 810,718
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements	-	-8 905,929	8 905,929
Dividendes et autres distributions	-3 105 016,500	-2 966 000,000	-2 966 000,000
Encaissements provenant des emprunts	20 371 990,918	-	-
Remboursement d'emprunts	-18 252 975,765	-67 070,906	-183 600,662
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	-986 001,347	-3 041 977	-3 140 694,733
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	-8 928 294,058	-3 725 539,831	6 804 881,730
Trésorerie au début de l'exercice	12 206 812,575	5 401 930,845	5 401 930,845
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 278 518,517	1 676 391,014	12 206 812,575

INFORMATIONS GENERALES

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 : 5.400.000 dinars

Registre de commerce : B.1119851997

Matricule fiscal : 000 M.A. 44463 T

↳ **TUNINDUSTRIES** : La Société filiale :

Dénomination de la Société : TUNINDUSTRIES

Forme juridique : S.A.R.L

Secteur d'activité : Industriel

Date de création : 31 décembre 2007

Siège social : Z.I KALAA - KEBIRA

Capital social : 100.000 dinars divisé en 1000 parts sociales

Registre de commerce : B 276 370 2007

Matricule fiscal : 000 M.A 1020875Q

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 2014 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2013 et celles relatives à l'exercice 2013.

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 2.1 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 2014, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2013, soit **1 € = 2,2922 TND** et **1 \$ = 1,6769 TND**.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2014 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 :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Immobilisations Incorporelles "Euro - Cycles"	38 966	37 228	38 966
- Immobilisations Incorporelles "Tunindustries"	350	350	350
- Immobilisations Corporelles "Euro - Cycles"	7 885 822	7 193 141	7 220 389
- Immobilisations Corporelles "Tunindustries"	311 204	311 204	311 204
Total	8 236 342	7 541 923	7 570 909

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Ammortissements Immo. Incorp "Euro - Cycles"	33 313	25 646	29 528
- Ammortissements Immo. Incorp "Tunindustries"	350	271	331
- Ammortissements Immo. Corp "Euro- Cycles"	3 101 861	2 563 682	2 800 380
- Ammortissements Immo. Corp "Tunindustries"	169 748	123 370	146 495
Total	3 305 272	2 712 969	2 976 734

2. 1. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2014 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<u>TAUX</u>
- Logiciel	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 2014 s'est élevée à 328.540 D contre 269.179 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 59.361 D.

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2014, un solde de 40.493.779 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	16.717.306 D
- Clients et comptes rattachés	19.367.879 D
- Autres actifs courants	1.123.405 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>3.285.189 D</u>
	<u>40.493.779 D</u>

3.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2014 à 16.717.306 D contre 8.978.254 D au 30 Juin 2013, soit une variation positive de 7.739.052 D, analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Stock "Euro - Cycles"	16 155 947	8 434 682	8 045 072
- Stock "Tunindustries"	595 051	503 289	541 265
- Variation marge sur stocks	-33 692	40 283	-65 015
Total	16 717 306	8 978 254	8 521 322

3.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 12.109.666 D au 30 Juin 2013 à 19.367.879 D au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 7.258.213 D (soit 59,94%), analysée comme suit :

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Clients " Euro - Cycles "	19 074 085	12 082 650	6 078 165
- Clients " Tunindustries "	2 553 020	3 454 886	1 381 549
- Annulation Clients " Tunindustries "	-2 154 360	-3 323 004	-1 333 736
Solde du compte " Clients "	19 472 745	12 214 532	6 125 978
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-104 866
Total	19 367 879	12 109 666	6 021 112

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2014 représente 55,33 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 48,56 % au 30 Juin 2013, soit un crédit clients d'environ 199 jours au 30 Juin 2014 et 174 jours au 30 Juin 2013.

3.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 1.123.405 D au 30 Juin 2014 contre 567.390 D au 30 Juin 2013. Le détail se présente comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Autres actifs courants " Euro - Cycles "	1 104 609	559 650	543 846
- Autres actifs courants " Tunindustries "	18 796	7 740	8 759
Total	1 123 405	567 390	552 605

3.4. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2014 à 3.285.189 D a subi une variation positive de 266.291 D par rapport au 30 Juin 2013.

Le détail se présente comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Trésoreries " Euro - Cycles "	2 962 330	2 914 354	10 344 251
- Trésoreries " Tunindustries "	322 859	104 544	1 862 661
Total	3 285 189	3 018 898	12 206 912

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2014 un solde de 18.299.178 D s'analysant comme suit :

(Montants en DT)

Désignation	Solde au 30/06/2013	Variations	Solde au 30/06/2014
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	549 990	-	549 990
- Intérêts minoritaires	203	-34	169
- Résultats reportés	4 883 877	3 152 525	8 036 402
- Résultat de la période	3 823 042	488 428	4 311 470
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 028	119	1 147
Total	14 658 140	3 641 038	18 299 178

4.1. CAPITAL SOCIAL

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2014 à 5.400.000 D se détaille comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Decembre 2013
- Capital social " Euro - Cycles "	5 400 000	5 400 000	5 400 000
- Capital social " Tunindustries "	100 000	100 000	100 000
- Intérêts minoritaires	-100	-100	-100
- Quote-part "EC" chez " Tunindustries "	-99 900	-99 900	-99 900
Total	5 400 000	5 400 000	5 400 000

4.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2014 à 549.990 D se détaille comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Réserves " Euro - Cycles "	540 000	540 000	540 000
- Réserves " Tunindustries "	10 000	10 000	10 000
- Intérêts minoritaires	-10	-10	-10
Total	549 990	549 990	549 990

4.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2014 à 8.036.402 D se détaille comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	5 480 227	2 792 770	2 792 770
- Résultats reportés " Tunindustries "	58 734	93 200	93 200
- Annulation du marge sur stocks	-	-	-
- Intérêts minoritaires	-59	-93	-93
- Dividendes distribuer	2 497 500	1 998 000	1 998 000
Total	8 036 402	4 883 877	4 883 877

NOTE 5 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 692.182 D au 30 Juin 2014, se détaillent comme suit :

- Emprunt AMEN BANK	650.000 D	503.623 D
- Emprunt AMEN BANK	600.000 D	179.393 D
- Emprunt STB	110.000 D	<u>9.166 D</u>
		<u>692.182 D</u>

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2014 à 26.513.486 D contre 13.910.707 D au 30 Juin 2013.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	12.045.660 D
- Autres passifs courants	3.102.218 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>11.365.608 D</u>
	<u>26.513.486 D</u>

6.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 12.045.660 D au 30 Juin 2014 contre 4.222.334 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 7.823.326 D, (soit 185,28 %) analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Fournisseurs " Euro - Cycles "	13 217 553	6 776 797	3 580 458
- Fournisseurs " Tunindustries"	982 467	768 541	123 632
- Annulation Fournisseurs "Euro - Cycles"	-2 154 360	-3 323 004	-1 333 736
Total	12 045 660	4 222 334	2 370 354

Le solde du compte " Fournisseurs " au 30 Juin 2014 représente 34,23 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 16,93 % au 30 Juin 2013, soit un crédit fournisseurs d'environ 123 jours au 30 Juin 2014 et 61 jours au 30 Juin 2013.

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 3.102.218 D au 30 Juin 2014 contre 1.107.423 D au 30 Juin 2013 reprend les postes suivants :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Autres passifs courants " Euro - Cycles "	2 995 435	966 587	1 417 919
- Autres passifs courants " Tunindustries"	106 783	140 836	208 391
Total	3 102 218	1 107 423	1 626 310

6.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 11.365.608 D au 30 Juin 2014 contre 8.580.950 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une variation positive de 2.784.658 D, soit 32,45 %.

Le détail se présente comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Autres passifs financiers " Euro - Cycles "	10 112 989	6 358 871	8 274 927
- Autres passifs financiers " Tunindustries"	1 245 949	2 117 648	958 206
- Concours bancaires " Euro - Cycles "	6 670	104 431	100
Total	11 365 608	8 580 950	9 233 233

NOTE 7 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2014 et 2013 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2014		Au 30 Juin 2013		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	35 192 136,912	100,00	25 001 170,012	100,26	10 190 966,900	40,76
Revenus	35 192 053,706	100,00	24 937 300,212	100,00	10 254 753,494	41,12
Autres produits d'exploitation	83,206	-	63 869,800	-	-63 786,594	99,87
<u>Charges d'exploitation</u>	-30 523 440,405	86,73	-20 811 218,000	83,45	9 712 222,405	46,67
Variation des stocks des P.F. et des encours	1 091 419,882	3,10	-158 301,000	0,63	-1 249 720,882	-
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-26 399 844,258	75,02	-16 734 582,000	67,11	9 665 262,258	57,76
Charges de personnel	-1 660 832,478	4,72	-1 359 891,000	5,45	300 941,478	22,13
Dotation aux amort. et aux provisions	-328 540,359	0,93	-292 179,000	1,17	36 361,359	12,44
Autres charges d'exploitation	-3 225 643,192	9,17	-2 266 265,000	9,09	959 378,192	42,33
<u>Résultat d'exploitation</u>	4 668 696,507	13,27	4 189 952,012	16,80	478 744,495	11,43
Charges financières nettes	-1 562 689,762	4,44	-290 935,000	1,17	1 271 754,762	-
Produits financiers nets	1 578 811,889	4,49	81 842,000	0,33	1 496 969,889	-
Autres gains ordinaires	876,515	-	76 013,000	0,30	-75 136,485	98,85
Autres pertes ordinaires	-17 904,574	0,05	-232 802,000	0,93	214 897,426	92,31
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	4 667 790,575	13,26	3 824 070,012	15,33	843 720,563	-22,06
Impôt sur les sociétés	-355 173,600	-	-	-	-	-
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	4 312 616,975	12,25	3 824 070,012	15,33	488 546,963	12,78
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	4 312 616,975	12,25	3 824 070,012	15,33	488 546,963	12,78
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	4 312 616,975	12,25	3 824 070,012	15,33	488 546,963	12,78
Intérêts minoritaires	-1 147,246	-	-1 028,147	-	-	-
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	4 311 469,729	14,13	3 823 041,865	18,37	488 427,864	12,78

7.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation du groupe EURO-CYCLES sont passés de 25.001.170 D au 30 Juin 2013 à 35.192.137 au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 10.190.967 D.

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Ventes " Euro - Cycles "	34 737 368	24 804 049	50 357 838
- Ventes " Tunindustries "	3 775 309	5 745 758	9 392 147
- Annulations ventes " Tunindustries "	-3 320 624	-5 612 507	-9 211 522
- Autres produits d'exploitation	83	63 870	63 870
Total	35 192 137	25 001 170	50 602 333

7.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Parallèlement à l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 30.523.440 D au 30 Juin 2014 contre 20.811.218 D au 30 Juin 2013, soit une augmentation de 9.712.222 D représentant 46,67 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 86,73% au 30 Juin 2014, contre 83,45 % au 30 Juin 2013.

Le détail se ventile comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Au 31 Décembre 2013
- Variation des stocks des produits finis " Euro - Cycles "	1 021 290	-23 322	3 178
- Variation des stocks des produits finis " Tunindustries"	70 130	-134 979	-14 058
Variation des stocks des produits finis	1 091 420	-158 301	-10 880
- Achats d'approvisionnements " Euro - Cycles "	-27 486 761	-18 183 346	-38 247 716
- Achats d'approvisionnements " Tunindustries"	-2 200 015	-4 204 026	-5 899 270
Achats d'approvisionnements	-29 686 776	-22 387 372	-44 146 986
- Charges de personnel " Euro - Cycles "	-1 363 277	-1 220 417	-2 481 775
- Charges de personnel " Tunindustries"	-297 556	-139 474	-411 883
Charges de personnel	-1 660 833	-1 359 891	-2 893 658
- Dotation aux amortissements et aux provisions " Euro - Cycles "	-305 267	-269 508	-535 262
- Dotation aux amortissements et aux provisions " Tunindustries"	-23 273	-22 671	-45 854
Dotation aux amortissements et aux provisions	-328 540	-292 179	-581 116
- Autres charges d'exploitation " Euro - Cycles "	-3 109 084	-2 186 164	-4 371 963
- Autres charges d'exploitation " Tunindustries"	-116 559	-80 101	-319 014
Autres charges d'exploitation	-3 225 643	-2 266 265	-4 690 977
Elimination	3 286 932	5 652 789	9 146 507
Total	-30 523 440	-20 811 219	-43 177 110

7.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 4.189.952 D au 30 Juin 2013 à 4.668.697 D au 30 Juin 2014, enregistrant une variation positive de 478.745 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2014 un solde compensé de -906 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-1.562.690 D
- Produits financiers nets	1.578.812 D
-Autres gains ordinaires	877 D
-Autres pertes ordinaires	<u>-17.905 D</u>
	<u>-906 D</u>

7.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés et des intérêts minoritaires, le bénéfice net de l'exercice au 30 Juin 2014 s'élève à 4.311.470 D contre 3.823.042 D au 30 Juin 2013, soit une augmentation de 488.428 D.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avis d'auditeur indépendant

Etats Financiers Intermédiaires

Consolidés au 30 juin 2014

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 2014.

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 leurs aspects significatifs de la situation financière, du groupe « EURO-CYCLES" au 30 juin 2014 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 : 1^{er} AOÛT 2014

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI