

Société " EURO-CYCLES - Sa "

**EXAMEN DES ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2018**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SOMMAIRE

	PAGE
RAPPORT	
RAPPORT D' EXAMEN LIMITE	4
ETATS FINANCIERS	
1- ACTIF	7
2- PASSIF	8
3- ETAT DE RESULTAT	9
4- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	10
NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS	
NOTE 1. SYSTEME COMPTABLE	12
NOTE 2. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS	13
NOTE 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	16
NOTE 4. ACTIFS COURANTS	17
NOTE 5. CAPITAUX PROPRES	19
NOTE 6. PASSIFS NON COURANTS	20
NOTE 7. PASSIFS COURANTS	21
NOTE 8. ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT	23
NOTE 9. ANALYSE DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	26
NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE	28
NOTE 11. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	29

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2018**

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 2018**

Introduction

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES** " pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2018.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de **77.768.822 D**, un bénéfice net de **8.987.152 D** et des capitaux propres avant résultat de **26.391.386 D**, ont été arrêtés par la Direction Générale qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 Juin 2018**, 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 : 24 AOUT 2018

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI

**ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 30 JUIN 2018**

ACTIF

PASSIF

ETAT DE RESULTAT

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2018	2017	Au 31 Décembre 2017
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	2	68 122,350	68 122,350	68 122,350
<i>Moins Amortissements</i>		-62 175,679	-52 751,401	-57 610,249
Immobilisations Corporelles	2	16 998 131,192	14 983 215,340	15 872 358,951
<i>Moins Amortissements</i>		-5 572 224,369	-4 625 918,342	-5 062 482,968
Immobilisations Financières	3	139 300,000	151 300,000	151 300,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		11 571 153,494	10 523 967,947	10 971 688,084
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		11 571 153,494	10 523 967,947	10 971 688,084
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4.1	25 579 262,800	22 747 272,600	20 617 170,890
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	21 418 117,908	20 966 030,267	10 596 118,789
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	2 800 637,536	2 447 276,270	2 500 737,473
Placements & autres actifs financiers	4.4	6 069 000,000	14 139 000,000	15 169 000,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	10 435 516,063	5 191 407,618	7 312 965,537
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		66 197 668,303	65 386 120,751	56 091 126,685
TOTAL DES ACTIFS		77 768 821,797	75 910 088,698	67 062 814,769

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2018	2017	2017
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social		8 100 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves		810 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 481 386,481	15 734 798,510	15 534 798,510
Total des capitaux propres avant résultat		26 391 386,481	24 644 798,510	24 444 798,510
Résultat de l'exercice		8 987 152,053	10 761 380,655	14 096 587,971
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		35 378 538,534	35 406 179,165	38 541 386,481
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	6			
Emprunts	6.1	2 425 551,033	3 501 282,638	2 434 487,579
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions	6.2	200 000,000	-	200 000,000
Total des passifs non courants		2 625 551,033	3 501 282,638	2 634 487,579
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	13 267 665,880	13 294 584,049	9 821 784,584
Autres passifs courants	7.2	6 805 821,396	2 518 116,076	2 813 629,683
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	19 691 244,954	21 189 926,770	13 251 526,442
Total des passifs courants		39 764 732,230	37 002 626,895	25 886 940,709
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		42 390 283,263	40 503 909,533	28 521 428,288
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		77 768 821,797	75 910 088,698	67 062 814,769

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2018	2017	Au 31 Décembre 2017
Produits d'exploitation				
Revenus	8.1	35 568 753,807	45 984 137,663	83 786 356,618
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		35 568 753,807	45 984 137,663	83 786 356,618
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		118 059,996	-3 609 172,060	-2 164 490,706
Achats de marchandises consommées				-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 520 212,129	-30 275 105,344	-59 393 147,042
Charges de personnel		-2 010 068,329	-2 116 560,180	-4 324 776,200
Dotations aux amort. et aux provisions		-514 306,831	-334 649,470	-793 501,255
Autres charges d'exploitation		-2 691 150,804	-3 203 288,252	-6 532 573,654
Total des charges d'exploitation		-32 617 678,097	-39 538 775,306	-73 208 488,857
Résultat d'exploitation	8.3	2 951 075,710	6 445 362,357	10 577 867,761
Charges financières nettes		-1 711 490,148	-1 986 154,887	-3 993 885,192
Produits des placements		8 040 624,882	7 014 270,882	8 203 049,666
Autres gains ordinaires		164 332,176	11 820,199	2 330 058,674
Autres pertes ordinaires		-46 926,613	-1 000,000	-1 868 218,808
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 397 616,007	11 484 298,551	15 248 872,101
Impôt sur les bénéfices		-410 463,954	-722 917,896	-1 152 284,130
Résultat des activités ordinaires après impôt		8 987 152,053	10 761 380,655	14 096 587,971
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice	8.4	8 987 152,053	10 761 380,655	14 096 587,971
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		8 987 152,053	10 761 380,655	14 096 587,971

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2018	2017	Au 31 Décembre 2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9.1			
Résultat net		8 987 152,053	10 761 380,655	14 096 587,971
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		514 306,831	334 649,470	793 501,255
* Variation des :				
- stocks		-4 962 091,910	-7 340 883,540	-5 210 781,830
- créances		-10 821 999,119	-15 548 514,408	-5 178 602,930
- autres actifs		-299 900,063	-1 477 274,098	-1 530 735,301
+ fournisseurs et autres dettes		2 565 752,835	11 524 708,600	5 239 828,047
* Plus ou moins values de cession		-	-	-
* Modification comptable		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-4 016 779,373	-1 745 933,321	8 209 797,212
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	9.2			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 225 733,506	-757 857,698	-2 326 757,837
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		12 000,000	12 000,000	12 000,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-1 213 733,506	-745 857,698	-2 314 757,837
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	9.3			
Placements		9 100 000,000	-268 804,880	-1 298 804,880
Dividendes et autres distributions		-7 136 949,000	-11 340 000,000	-11 340 000,000
Encaissements provenant des emprunts		6 688 935,841	24 704 272,398	-
Remboursement d'emprunts		-548 925,510	-20 962 999,313	-1 063 291,215
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		8 103 061,331	-7 867 531,795	-13 702 096,095
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				-
VARIATION DE TRESORERIE		2 872 548,452	-10 359 322,814	-7 807 056,720
Trésorerie au début de l'exercice		6 968 120,554	14 775 177,274	14 775 177,274
Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 840 669,006	4 415 854,460	6 968 120,554

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

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 2018 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2017 et celles relatives à l'exercice 2017.

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 2018, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2018, soit **1 € = 3,1383 TND** et **1 \$ = 2,6402 TND**.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2018 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 2018

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2018
	V. brute au 31/12/2017	Acquisitions & ajouts 30/06/2018	Reclassements 30/06/2018	V. brute au 30/06/2018	C. Amort. au 31/12/2017	Dotations 30/06/2018	C. Amort. au 30/06/2018	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	65 721,850	-	-	65 721,850	55 361,115	4 414,064	59 775,179	5 946,671
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 249,134	151,366	2 400,500	-
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	68 122,350	-	-	68 122,350	57 610,249	4 565,430	62 175,679	5 946,671
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	-	1 016 553,900
- Bâtiments	6 754 374,391	311 790,032	282 914,040	7 349 078,463	893 971,255	194 209,147	1 088 180,402	6 260 898,061
- Matériel industriel	2 893 814,061	706 007,933	-	3 599 821,994	2 496 822,179	127 788,926	2 624 611,105	975 210,889
- Outillage industriel	245 397,899	13 014,760	-	258 412,659	142 764,241	14 785,343	157 549,584	100 863,075
- Matériel de transport	1 229 121,711	-	-	1 229 121,711	748 724,192	86 765,582	835 489,774	393 631,937
- Installations générales, A. & A. divers	849 185,518	194 304,127	-	1 043 489,645	420 697,416	40 664,299	461 361,715	582 127,930
- Mobilier et matériel de bureau	155 744,463	26 809,267	-	182 553,730	80 005,850	12 473,234	92 479,084	90 074,646
- Equipement du bloc social	19 468,000	11 970,819	-	31 438,819	3 244,667	2 696,516	5 941,183	25 497,636
- Matériel informatique	231 341,959	5 046,400	-	236 388,359	195 993,816	11 290,010	207 283,826	29 104,533
- Constructions en cours	2 077 923,455	141 840,989	-282 914,040	1 936 850,404	-	-	-	1 936 850,404
- Matériel de transport à statut juridique particulier	114 421,508	-	-	114 421,508	80 259,352	19 068,344	99 327,696	15 093,812
- Avances sur immobilisations	285 012,086	-285 012,086	-	-	-	-	-	-
TOTAL IMMO. CORPORELLES	15 872 358,951	1 125 772,241	-	16 998 131,192	5 062 482,968	509 741,401	5 572 224,369	11 425 906,823
TOTAL GENERAL	15 940 481,301	1 125 772,241	-	17 066 253,542	5 120 093,217	514 306,831	5 634 400,048	11 431 853,494

2.1. ACQUISITIONS ET REGULARISATION DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises et la régularisation au 30 Juin 2018, pour un total de 1.125.772 D se répartissent comme suit :

♠ Bâtiments	311 790 D
♠ Matériel industriel	706 008 D
♠ Outillage industriel	13 015 D
♠ Installations générales, A. & A. divers	194 304 D
♠ Mobilier et matériel de bureau	26 809 D
♠ Equipement du bloc social	11 971 D
♠ Matériel informatique	5 046 D
♠ Constructions en cours	141 841 D
♠ Reclassements des avances sur immobilisations	-285 012 D
Total des acquisitions et des ajouts au 30 Juin 2018	<u>1 125 772 D</u>

2.2. RECLASSEMENTS DE L'EXERCICE

Les reclassements au 30 Juin 2018 concernent le compte « Construction en cours » au compte « Bâtiments ».

2.3. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 30 Juin 2018 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 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 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 2018 s'est élevée à 514.307 D contre 334.649 D au 30 Juin 2017 enregistrant ainsi une augmentation de 179.658 D.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2018, un solde de 139.300 D, s'analysant ainsi :

- Participation dans la société «TUNINDUSTRIES »		99.900 D
- Emprunt national		36.000 D
* Solde au 31 Décembre 2017	48.000 D	
* Remboursements 2018	-12.000 D	
- Caution « SONEDE »		<u>3.400 D</u>
		<u>139.300 D</u>

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 2018 s'élèvent à 4.995.000 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

Les intérêts de l'emprunt national encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2018 s'élèvent à 2.952 D (Cf. Note 8.3 du rapport général).

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2018, un solde de 66.197.668 D, se détaillant ainsi :

- Stocks	25.579.263 D
- Clients et comptes rattachés	21.313.252 D
- Autres actifs courants	2.800.637 D
- Placements et autres actifs financiers	6.069.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>10.435.516 D</u>
	<u>66.197.668 D</u>

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2018 à 25.579.263 D contre 22.747.273 D au 30 Juin 2017, soit une variation positive de 2.831.990 D, analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Variations
- Stock matières premières	22 539 065	20 432 586	2 106 479
- Stock décors	706 217	1 323 723	-617 506
- Stock emballages	771 240	990 964	-219 724
- Stock de produit finis	1 562 741	-	1 562 741
Total	25 579 263	22 747 273	2 831 990

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 20.861.164 D au 30 Juin 2017 à 21.313.252 D au 30 Juin 2018, enregistrant ainsi une augmentation de 452.088 D (soit 2,17%), analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Variations
- Clients ordinaires	21 313 252	20 734 282	578 970
- Clients douteux ou litigieux	104 866	231 748	-126 882
Solde du compte " Clients "	21 418 118	20 966 030	452 088
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-
Total	21 313 252	20 861 164	452 088

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2018 représente 60,2% du chiffre d'affaires contre 45,6 % au 30 Juin 2017, soit un crédit clients d'environ 108 jours au 30 Juin 2018 contre 82 jours au 30 Juin 2017.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant 2.800.637 D au 30 Juin 2018 se répartissent comme suit :

- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	916.107 D
- Fournisseurs Débiteurs	607.016 D
- Etat – Impôts et taxes	560.834 D
- Produits à recevoir	475.257 D
- Prêt au personnel	203.805 D
- Débiteurs divers	19.350 D
- Compte d'attente	<u>18.268 D</u>
	<u>2.800.637 D</u>

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique s'élevant à 6.069.000D au 30 Juin 2018 correspond à des placements à termes.

Les intérêts sur les placements ont totalisé au 30 Juin 2018, 591.896 D (Cf. Note 8.3 du rapport général).

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2018 à 10.435.516 D a subi une variation positive de 5.244.108 D par rapport au 30 Juin 2017.

Le détail se présente au 30 Juin 2018 comme suit :

- Banques	8.563.395 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	1.844.532 D
- Caisse	<u>27.589 D</u>
	<u>10.435.516 D</u>

NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2018 un solde de 35.378.538 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

DESIGNATION	Solde au 31/12/2017	Variations	Solde au 30/06/2018
- Capital social	8 100 000	-	8 100 000
- Réserves	810 000	-	810 000
- Résultats reportés	15 734 799	1 746 587	17 481 386
- Modification comptable	-200 000	200 000	-
- Résultat de l'exercice	14 096 588	-5 109 436	8 987 152
TOTAL	38 541 387	-3 162 849	35 378 538

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

* Suivant PV de L'A.G.O du 03 Mai 2018 enregistré à la Recette des finances le 10 Mai 2018, 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 2017	14.096.588 D
- Résultats reportés	15.734.798 D
- Modification comptable	<u>-200.000 D</u>
Sous total	<u>29.631.386 D</u>
- Dividendes à distribuer (1,500 x 8.100.000 =) Soit 1,500 dinars par action	<u>-12.150.000 D</u>
Reliquat à reporter	<u>17.481.386 D</u>

NOTE 6 - PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2018, un solde de 2.625.551 D, s'analysant ainsi :

- Emprunts	2.425.551 D
- Provisions pour risques et charges	<u>200.000 D</u>
	<u>2.625.551 D</u>

6.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » s'élèvent à 2.425.551 D au 30 Juin 2018 et se détaillent comme suit :

- Emprunt UIB	2.364.407 D
- Emprunt AMEN BANK	<u>61.144 D</u>
	<u>2.425.551 D</u>

6.2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de 200.000 D concerne des provisions pour risques et charges constatées.

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2018, un solde de 39.764.732 D, se détaillant ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	13.267.666 D
- Autres passifs courants	6.805.821 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>19.691.245 D</u>
	<u>39.764.732 D</u>

7.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 13.267.666 D au 30 Juin 2018 contre 13.294.584 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une légère diminution de 26.918 D, (soit 0,20 %), détaillée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Variations
- Fournisseurs d'exploitation	12 737 705	12 790 320	-52 615
- Fournisseurs d'immobilisations	23 296	23 735	-439
- Fournisseurs d'exploitations - effets à payer	506 665	480 529	26 136
Total	13 267 666	13 294 584	-26 918

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 6.805.821 D au 30 Juin 2018 contre 2.518.116 D au 30 Juin 2017 reprend les postes suivants :

- Dividendes à payer	5.013.050 D
- Charges à payer	932.401 D
- Crédoeurs divers	284.104 D
- CNSS	231.972 D
- Personnels & comptes rattachés	180.708 D
- Etat, Impôts et Taxes	129.437 D
- Clients - avances & acomptes	<u>34.149 D</u>
	<u>6.805.821 D</u>

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 19.691.245 D au 30 Juin 2018 contre 21.189.927 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une variation négative de 1.498.682 D, (soit 7,07 %).

Le détail se présente au 30 Juin 2018 comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	18.495.857 D
- Concours bancaires	594.847 D
- Echéances à moins d'un an	526.805 D
- Intérêts courus	<u>73.736 D</u>
	<u>19.691.245 D</u>

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 30 Juin 2018 et 30 Juin 2017 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 30 Juin 2018		Au 30 Juin 2017		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	35 568 753,807	100,00	45 984 137,663	100,00	-10 415 383,856	22,65
Revenus	35 568 753,807	100,00	45 984 137,663	100,00	-10 415 383,856	22,65
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-32 617 678,097	91,70	-39 538 775,306	-85,98	6 921 097,209	17,50
Variation des stocks des P.F. et des encours	118 059,996	0,33	-3 609 172,060	-7,85	3 727 232,056	103,27
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-27 520 212,129	-77,37	-30 275 105,344	-65,84	2 754 893,215	9,10
Charges de personnel	-2 010 068,329	-5,65	-2 116 560,180	-4,60	106 491,851	5,03
Dotation aux amort. et aux provisions	-514 306,831	-1,45	-334 649,470	-0,73	-179 657,361	53,69
Autres charges d'exploitation	-2 691 150,804	-7,57	-3 203 288,252	-6,97	512 137,448	15,99
<u>Résultat d'exploitation</u>	2 951 075,710	8,30	6 445 362,357	14,02	-3 494 286,647	54,21
Charges financières nettes	-1 711 490,148	-4,81	-1 986 154,887	-4,32	274 664,739	13,83
Produits financiers nets	8 040 624,882	22,61	7 014 270,882	15,25	1 026 354,000	14,63
Autres gains ordinaires	164 332,176	0,46	11 820,199	0,03	152 511,977	-
Autres pertes ordinaires	-46 926,613	-0,13	-1 000,000	-	-45 926,613	-
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	9 397 616,007	26,42	11 484 298,551	24,97	-2 086 682,544	18,17
Impôt sur les sociétés	-410 463,954	-1,15	-722 917,896	-1,57	312 453,942	43,22
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	8 987 152,053	25,27	10 761 380,655	23,40	-1 774 228,602	16,49
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	8 987 152,053	25,27	10 761 380,655	23,40	-1 774 228,602	16,49
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	8 987 152,053	25,27	10 761 380,655	23,40	-1 774 228,602	16,49

8.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 45.984.138 D au 30 Juin 2017 à 35.568.754 D au 30 Juin 2018, enregistrant ainsi une diminution de 10.415.384 D (Soit 22,65 %).

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Parallèlement à la diminution du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 32.617.678 D au 30 Juin 2018 contre 39.538.775 D au 30 Juin 2017 soit une diminution de 6.921.097 D représentant 17,50 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 91,70% au 30 Juin 2018, contre 85,98 % au 30 Juin 2017.

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 6.445.362 D au 30 Juin 2017 à 2.951.076 D au 30 Juin 2018, enregistrant une variation négative de 3.494.287 D, (soit 54,21 %).

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2018 un solde compensé de 6.446.540 D, détaillé comme suit :

Charges financières nettes	-1.711.490 D
▣ Pertes de change	-1.444.183 D
▣ Intérêts bancaires	-134.573 D
▣ Intérêts bancaires et financements	-131.129 D
▣ Intérêts des autres dettes	-1.490 D
▣ Intérêts des comptes courants	-115 D
Produits financiers nets	8.040.625 D
▣ Produits des participations (Cf. Note. 3 du présent rapport)	4.995.000 D
▣ Gains de change	2.437.873 D
▣ Intérêts sur placements (Cf. Note. 4.4 du présent rapport)	591.896 D
▣ Intérêts créditeurs	11.127 D
▣ Produits emprunt national (Cf. Note. 3 du présent rapport)	2.952 D
▣ Escompte obtenu	1.777 D
Autres gains ordinaires	164.332 D
▣ Gains ordinaires	
Autres pertes ordinaires	-46.927 D
▣ Pertes ordinaires	
	<u>6.446.540 D</u>

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 410.464 D, le bénéfice net au 30 Juin 2018 s'élève à 8.987.152 D contre 10.761.381 D au 30 Juin 2017, soit une diminution de 1.774.229 D (soit 16,49%).

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2018, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 9.840.669 D contre 6.968.121 D au 31 Décembre 2017.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	10.435.516 D
- Concours bancaires	<u>-594.847 D</u>
	<u>9.840.669 D</u>

La trésorerie nette a enregistré une variation positive de 2.872.548 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-4.016.779 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1.213.734 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>8.103.061 D</u>
	<u>2.872.548 D</u>

9.1. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Ces flux dégagant, au 30 Juin 2018, un solde négatif de 4.016.779 D, s'analysent comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>		<u>8.987.152 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement & provisions</u>		<u>514.307 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions		
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>		<u>-4.962.092 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2017	20.617.171 D	
* Stocks au 30 Juin 2018	-25.579.263 D	
<u>9.1.4. Variations des créances</u>		<u>-10.821.999 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2017	10.491.253 D	
* Clients et comptes rattachés au 30 Juin 2018	-21.313.252 D	
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>		<u>-299.900 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2017	2.500.737 D	
* Autres actifs courants au 30 Juin 2018	-2.800.637 D	
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>		<u>2.565.753 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2017	-9.821.785 D	
* Fournisseurs et comptes rattachés au 30 Juin 2018	13.267.666 D	
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2017	-2.813.630 D	
* Autres passifs courants au 30 Juin 2018	6.805.821 D	
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2017	-12.906.681 D	
* Autres passifs financiers au 30 Juin 2018	19.096.397 D	
* Variation des financements import	-6.688.935 D	
* Variation des emprunts	539.989 D	
* Fournisseurs d'immobilisation	99.962 D	
* Actionnaires – Dividendes à payer non décaissé	-5.013.051 D	
		<u>-4.016.779 D</u>

9.2. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 30 Juin 2018, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -1.213.734 contre -2.314.758 au 31 Décembre 2017 et se présentent ainsi :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>-1.225.734 D</u>
<u>9.2.2. Encaissements suite à la cession d'immobilisations financiers</u>	<u>12.000 D</u>
	<u>-1.213.734 D</u>

9.3. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 Juin 2018, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de 8.103.061 contre -13.705.596 D au 31 Décembre 2017. Le détail se présente ainsi :

<u>9.3.1. Placements</u>	<u>9.100.000 D</u>
* Variation de placements	
<u>9.3.2. Remboursement des dividendes</u>	<u>-7.136.949 D</u>
<u>9.3.3. Encaissements provenant des financements</u>	<u>6.688.935 D</u>
<u>9.3.4. Remboursement des emprunts à moyen terme</u>	<u>-548.925 D</u>
* Emprunts UIB	-457.626 D
* Emprunts AB	-58.503 D
* Emprunts Leasing	-32.796 D
	<u>8.103.061 D</u>

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 2018.

NOTE 11 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
♠ Solde au 31 Décembre 2016	8 100 000	540 000	13 175 560		14 169 239	35 984 799
- Affectation du résultat 2016	-		14 169 239	-	-14 169 239	-
- Augmentation de la réserve légale	-	270 000	-270 000	-	-	-
- Distribution des dividendes	-	-	-11 340 000	-	-	-11 340 000
- Modifications comptable 2017				-200 000		-200 000
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2017	-	-	-		14 096 588	14 096 588
♠ Solde au 31 Décembre 2017	8 100 000	810 000	15 734 799	-200 000	14 096 588	38 541 387
- Affectation du résultat 2017	-	-	13 896 588	200 000	-14 096 588	-
- Distribution des dividendes	-	-	-12 150 000	-	-	-12 150 000
- Résultat de au 30 Juin 2018	-	-	-	-	8 987 152	8 987 152
♠ Solde au 30 Juin 2018	8 100 000	810 000	17 481 387	-	8 987 152	35 378 539