

## **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

### **SOCIETE EURO-CYCLES SA**

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «**EURO-CYCLES**» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 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
<b>ACTIFS</b>				
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles	2	38 966,350	37 228,350	38 966,350
<i>Moins Amortissements</i>		-33 313,491	-25 645,641	-29 527,811
Immobilisations Corporelles	2	7 885 821,555	7 193 141,043	7 220 388,547
<i>Moins Amortissements</i>		-3 101 861,132	-2 563 682,347	-2 800 379,800
Immobilisations Financières	3	159 900,000	99 900,000	99 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>4 949 513,282</b>	<b>4 740 941,405</b>	<b>4 529 347,286</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-	-
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>4 949 513,282</b>	<b>4 740 941,405</b>	<b>4 529 347,286</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>4</b>			
Stocks	4.1	16 155 946,807	8 434 681,918	8 045 071,923
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	19 074 084,957	12 082 650,132	6 078 165,200
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	1 104 609,100	559 650,610	543 845,704
Placements & autres actifs financiers		-	-	-
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.4	2 962 330,128	2 914 354,233	10 344 250,925
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>39 192 104,988</b>	<b>23 886 470,889</b>	<b>24 906 467,748</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>44 141 618,270</b>	<b>28 627 412,294</b>	<b>29 435 815,034</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
	<b>5</b>			
Capital social		5 400 000,000	5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		540 000,000	540 000,000	540 000,000
Résultats reportés		5 480 226,677	2 792 770,437	2 792 770,437
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>11 420 226,677</b>	<b>8 732 770,437</b>	<b>8 732 770,437</b>
Résultat de l'exercice		5 696 562,855	4 753 640,459	6 737 456,240
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>17 116 789,532</b>	<b>13 486 410,896</b>	<b>15 470 226,677</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>6</b>	692 182,252	934 314,932	692 182,252
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		-	-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>692 182,252</b>	<b>934 314,932</b>	<b>692 182,252</b>
<b>Passifs courants</b>				
	<b>7</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	13 217 552,881	6 776 797,332	3 580 458,598
Autres passifs courants	7.2	2 995 435,007	966 587,083	1 417 919,831
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	10 119 658,598	6 463 302,051	8 275 027,676
<b>Total des passifs courants</b>		<b>26 332 646,486</b>	<b>14 206 686,466</b>	<b>13 273 406,105</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>27 024 828,738</b>	<b>15 141 001,398</b>	<b>13 965 588,357</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>44 141 618,270</b>	<b>28 627 412,294</b>	<b>29 435 815,034</b>

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

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	8.1	34 737 368,321	24 804 049,381	50 357 838,423
Autres produits d'exploitation		-	63 869,800	63 869,800
Production immobilisée		-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>34 737 368,321</b>	<b>24 867 919,181</b>	<b>50 421 708,223</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		1 021 289,964	-23 322,000	3 178,000
Achats de marchandises consommées			-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 486 760,735	-18 183 346,568	-38 247 715,841
Charges de personnel		-1 363 276,877	-1 220 416,877	-2 481 774,705
Dotations aux amort. et aux provisions		-305 267,012	-269 507,679	-535 262,471
Autres charges d'exploitation		-3 109 083,804	-2 186 163,930	-4 371 962,544
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-31 243 098,464</b>	<b>-21 882 757,054</b>	<b>-45 633 537,561</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>3 494 269,857</b>	<b>2 985 162,127</b>	<b>4 788 170,662</b>
Charges financières nettes		-1 460 431,594	-88 125,568	-1 229 223,432
Produits des placements		4 035 119,957	2 013 393,075	3 308 347,433
Autres gains ordinaires		682,809	76 013,118	146 253,543
Autres pertes ordinaires		-17 904,574	-232 802,293	-276 091,966
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>6 051 736,455</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>6 737 456,240</b>
Impôt sur les bénéfices		-355 173,600	-	-
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>5 696 562,855</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>6 737 456,240</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>5 696 562,855</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>6 737 456,240</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>5 696 562,855</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>6 737 456,240</b>

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

	Notes	Au 30 Juin 2014	2013	Au 31 Décembre 2013
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>5 696 562,855</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>6 737 456,240</b>
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		305 267,012	269 507,679	535 262,471
* Variation des :				
- stocks		-8 110 874,884	-81 498,591	308 111,404
- créances		-12 995 919,757	-6 641 364,424	-636 879,492
- autres actifs		-560 763,396	-500 538,106	-484 733,200
+ fournisseurs et autres dettes		10 274 522,170	2 284 859,402	2 568 383,751
* Plus ou moins values de cession		-	-76 013,118	-64 000,000
* Modification comptable		-	-	-37 188,287
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-5 391 206,000</b>	<b>8 593,301</b>	<b>8 926 412,887</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>9.2</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-665 433,008	-32 354,192	-61 339,696
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	90 000,000	90 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-60 000,000	-	-
Encaissements provenant des associés		-	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-725 433,008</b>	<b>57 645,808</b>	<b>28 660,304</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9.3</b>			
Placements		-	8 905,929	8 905,929
Dividendes et autres distributions		-3 105 016,500	-2 964 000,000	-2 964 000,000
Encaissements provenant des emprunts		19 129 757,732	-	-
Remboursement d'emprunts		-17 296 593,575	-67 070,906	-183 600,662
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>-1 271 852,343</b>	<b>-3 022 164,977</b>	<b>-3 138 694,733</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-7 388 491,351</b>	<b>-2 955 925,868</b>	<b>5 816 378,458</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>10 344 151,158</b>	<b>4 527 772,700</b>	<b>4 527 772,700</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>2 955 659,807</b>	<b>1 571 846,832</b>	<b>10 344 151,158</b>

## **NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET REGIME FISCAL**

### **1.1. PRESENTATION DES COMPTES**

Les comptes de la société " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers arrêtés au 30 Juin 2014 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2013 et celles relatives à l'exercice 2013.

### **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 2.2 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 2014, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2014, soit **1 € = 2,2922 TND** et **1 \$ = 1,6769 TND**.

#### **1.6. REGIME FISCAL**

Le régime fiscal de la société, "EURO-CYCLES" société totalement exportatrice, est fixé par la loi 93/120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements qui limite l'exonération totale des bénéfices tirés de l'exportation à une période de 10 ans.

Le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation a été prévu également par les lois de finances suivantes :

- La loi n° 2007-70 du 27 Décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008 a prévu le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2010.
- La loi de finances pour la gestion 2011, article 24, a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2011.
- La loi de finances complémentaire n° 56 de 25 juin 2011, article 11, a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2012.
- La loi de finances 27/2012 pour la gestion 2013, article 20, a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2013.

Toutefois, la société " EURO-CYCLES " est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc),
  
- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.
- L'impôt sur les sociétés au taux de 10% des bénéfices provenant de l'exportation sous réserve des dispositions de l'article 17 du présent code et ce, pour les revenus réalisés à partir du « 1<sup>er</sup> janvier 2014 », « y compris les bénéfices exceptionnels prévus par le paragraphe I bis de l'article 11 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés et selon les mêmes conditions ».

## **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 :

**TABEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

**ARRETE AU 30 JUI 2014**

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2014
	V. brute au 31/12/2013	Acquisitions 30/06/2014	V. brute au 30/06/2014	C. Amort. au 31/12/2013	Dotation 30/06/2014	C. Amort. au 30/06/2014	
- Logiciels	38 966,350	-	38 966,350	29 527,811	3 785,680	33 313,491	5 652,859
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>38 966,350</b>	<b>-</b>	<b>38 966,350</b>	<b>29 527,811</b>	<b>3 785,680</b>	<b>33 313,491</b>	<b>5 652,859</b>
- Terrain	1 434 316,400	-	1 434 316,400	-	-	-	1 434 316,400
- Constructions	2 150 576,991	-	2 150 576,991	604 375,687	53 764,432	658 140,119	1 492 436,872
- Matériel industriel	2 453 619,645	-	2 453 619,645	1 417 153,165	153 554,887	1 570 708,052	882 911,593
- Outillage industriel	120 598,038	1 993,949	122 591,987	62 490,474	6 979,852	69 470,326	53 121,661
- Matériel de transport	414 082,301	327 436,000	741 518,301	256 622,047	62 171,722	318 793,769	422 724,532
- Intallations générales, A. & A. divers	407 718,485	-	407 718,485	286 790,601	12 573,119	299 363,720	108 354,765
- Mobilier et matériel de bureau	67 553,380	-	67 553,380	49 579,344	2 905,861	52 485,205	15 068,175
- Matériel informattique	143 080,210	8 754,200	151 834,410	123 368,482	9 531,459	132 899,941	18 934,469
- Constructions en cours	24 653,400	326 487,105	351 140,505	-	-	-	351 140,505
- Outillage industriel en cours	4 189,697	761,754	4 951,451	-	-	-	4 951,451
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>7 220 388,547</b>	<b>665 433,008</b>	<b>7 885 821,555</b>	<b>2 800 379,800</b>	<b>301 481,332</b>	<b>3 101 861,132</b>	<b>4 783 960,423</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 259 354,897</b>	<b>665 433,008</b>	<b>7 924 787,905</b>	<b>2 829 907,611</b>	<b>305 267,012</b>	<b>3 135 174,623</b>	<b>4 789 613,282</b>

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

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2014, pour un total de 645.433 D s'analysent comme suit :

<b><u>Matériel industriel</u></b>		<b><u>1 994 D</u></b>
- 3 Agrafeuses / DENDER		
<b><u>Matériel de transport</u></b>		<b><u>327 436 D</u></b>
- Voiture administrative	265 000 D	
- 2 Semi Remorques Plateau TANDEN / SICAME	62 436 D	
<b><u>Matériel informatique</u></b>		<b><u>8 754 D</u></b>
- 2 PC HP 3500 I5 + Ecran 20" + PC HP Spectre 13 I7 + 5 Onduleurs Info sec Incline 700 VA + Imprimante Samsung Multifonction / SGI		
<b><u>Construction en cours</u></b>		<b><u>326 487 D</u></b>
<b><u>Outillage Industriel en cours</u></b>		<b><u>762 D</u></b>
- Convertisseurs Métal en cours /CPM		
<b>Total des acquisitions de 30 Juin 2014</b>		<b><u>665 433 D</u></b>

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

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

	<b><u>TAUX</u></b>
- 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 305.267 D contre 269.508 D au 30 Juin 2013 enregistrant ainsi une augmentation de 35.759 D.

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

Cette rubrique présente au 30 Juin 2014, un solde de 159.900 D, s'analysant ainsi :

- Participation de la société « EURO-CYCLES »	99.900 D
- Emprunt national	<u>60.000 D</u>
	<b><u>159.900 D</u></b>

La participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice, correspond à 999 parts sociales de 100 D chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2014 s'élèvent à 2.497.500 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Cette rubrique présente au 30 Juin 2014, un solde de 39.192.105 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	16.155.947 D
- Clients et comptes rattachés	18.969.219 D
- Autres actifs courants	1.104.609 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>2.962.330 D</u>
	<b><u>39.192.105 D</u></b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2014 à 16.155.947 D contre 8.434.682 D au 30 Juin 2013, soit une variation de 7.721.265 D, analysée comme suit :

	(Montants en DT)		
	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Variations
- Stock matières premières	14 172 078	7 676 037	6 496 041
- Stock décors	427 830	382 590	45 240
- Stock emballages	486 249	354 055	132 194
- Stock produit finis	51 300	22 000	29 300
- Stock produit en cours	1 018 490	-	1 018 490
<b>Total</b>	<b>16 155 947</b>	<b>8 434 682</b>	<b>7 721 265</b>

#### **§ Valorisation des stocks**

Les matières premières, le stock décors et les emballages ont été valorisés au cout d'acquisition.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

## 4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 11.977.784 D au 30 Juin 2013 à 18.969.219 D au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 6.991.435 D (soit 58,37%), analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Variations
- Clients ordinaires	18 969 219	11 977 784	6 991 435
- Clients douteux ou litigieux	104 866	104 866	-
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>19 074 085</b>	<b>12 082 650</b>	<b>6 991 435</b>
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866	-
<b>Total</b>	<b>18 969 219</b>	<b>11 977 784</b>	<b>6 991 435</b>

Le solde du compte " Clients " au 30 Juin 2014 représente 54,90 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 48,29 % au 30 Juin 2013, soit un crédit clients d'environ 198 jours au 30 Juin 2014 et 183 jours au 30 Juin 2013.

## 4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 1.104.609 D au 30 Juin 2014 contre 559.651 D au 30 Juin 2013.

Le détail se présente au 30 Juin 2014 comme suit :

- Débiteurs divers	198.733 D
- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	789.111 D
- Personnel – avances & acomptes	67.273 D
- Etat – impôts sur les sociétés	29.985 D
- Etat – retenues à la source	<u>19.507 D</u>
	<b><u>1.104.609 D</u></b>

#### **4.4. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2014 à 2.962.330 D a subi une variation négative de 47.976 D par rapport au 30 Juin 2013.

Le détail se présente au 30 Juin 2014 comme suit :

- Banques	2.948.496 D
- Caisse	<u>13.834 D</u>
	<b><u>2.962.330 D</u></b>

#### **NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2014 un solde de 17.116.789 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

<b>DESIGNATION</b>	<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>Variations</b>	<b>Solde au 30/06/2014</b>
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	540 000	-	540 000
- Résultats reportés	2 792 770	2 687 456	5 480 226
- Résultat de l'exercice	6 737 456	-1 040 893	5 696 563
<b>TOTAL</b>	<b>15 470 226</b>	<b>1 646 563</b>	<b>17 116 789</b>

#### **CAPITAL SOCIAL**

Suivant PV de L'AGO du 15 Mai 2014 enregistré à la Recette des finances de Kalaa Kebira le 17 Juin 2014, 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 2013	6.737.456 D
- Résultats Reportés	<u>2.792.770 D</u>
<b>Sous total</b>	<b><u>9.530.226 D</u></b>
- Dividendes à distribuer	<u>-4.050.000 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>5.480.226 D</u></b>

## **NOTE 6 - EMPRUNTS**

Les emprunts contractés par la société 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>
		<b><u>692.182 D</u></b>

## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2014 à 26.332.647 D contre 14.206.686 D au 30 Juin 2013.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	13.217.553 D
- Autres passifs courants	2.995.435 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>10.119.659 D</u>
	<b><u>26.332.647 D</u></b>

### **7.1. FOURNISSEURS**

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 13.217.553 D au 30 Juin 2014 contre 6.776.797 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 6.440.756 D, (soit 95,04 %) analysée comme suit :

(Montants en DT)

	Au 30 Juin 2014	Au 30 Juin 2013	Variations
- Fournisseurs d'exploitation	12 967 029	6 764 711	6 202 318
- Fournisseurs d'immobilisations	243 157	12 086	231 071
- Fournisseurs d'immobilisations - effets à payer	7 367	-	7 367
<b>Total</b>	<b>13 217 553</b>	<b>6 776 797</b>	<b>6 440 756</b>

Le solde du compte " Fournisseurs " au 30 Juin 2014 représente 38,05 % du chiffre d'affaires au 30 Juin 2014 contre 27,32 % au 30 Juin 2013, soit un crédit fournisseurs d'environ 98 jours au 30 Juin 2014 et 137 jours au 30 Juin 2013.

## **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique totalisant 2.995.435 D au 30 Juin 2014 contre 966.587 D au 30 Juin 2013 reprend les postes suivants :

- Clients créditeurs	61.700 D
- Crédoeurs divers	902.095 D
- Comptes d'attente	155.320 D
- CNSS	143.999 D
- Personnel, rémunérations dues	162.250 D
- Charges à payer	189.607 D
- Associés- dividendes à payer	944.984 D
- Etat, retenues à la source	435.480 D
	<b><u>2.995.435 D</u></b>

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

Les concours bancaire et autres passifs financiers totalisent 10.119.659 D au 30 Juin 2014 contre 6.463.302 D au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une variation positive de 3.656.357 D, soit 56,57 %.

Le détail se présente au 30 Juin 2014 comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	9.968.856 D
- Echéances à moins d'un an	122.641 D
- Concours bancaires	6.670 D
- Intérêts courus	<u>21.492 D</u>
	<b><u>10.119.659 D</u></b>

## NOTE 8 - 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	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>34 737 368,321</b>	<b>100,00</b>	<b>24 867 919,181</b>	<b>100,26</b>	<b>9 869 449,140</b>	<b>39,69</b>
Revenus	34 737 368,321	100,00	24 804 049,381	100,00	9 933 318,940	40,05
Autres produits d'exploitation	-	-	63 869,800	-	-	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-31 243 098,464</b>	<b>89,94</b>	<b>-21 882 757,054</b>	<b>88,22</b>	<b>9 360 341,410</b>	<b>-42,77</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	1 021 289,964	-2,94	-23 322,000	0,09	-1 044 611,964	-
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-27 486 760,735	79,13	-18 183 346,568	73,31	9 303 414,167	-51,16
Charges de personnel	-1 363 276,877	3,92	-1 220 416,877	4,92	142 860,000	11,71
Dotation aux amort. et aux provisions	-305 267,012	0,88	-269 507,679	1,09	35 759,333	-13,27
Autres charges d'exploitation	-3 109 083,804	8,95	-2 186 163,930	8,81	922 919,874	-42,22
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>3 494 269,857</b>	<b>10,06</b>	<b>2 985 162,127</b>	<b>12,03</b>	<b>509 107,730</b>	<b>-17,05</b>
Charges financières nettes	-1 460 431,594	4,20	-88 125,568	0,36	1 372 306,026	1 557,22
Produits financiers nets	4 035 119,957	11,62	2 013 393,075	8,12	2 021 726,882	100,41
Autres gains ordinaires	682,809	-	76 013,118	0,31	-75 330,309	99,10
Autres pertes ordinaires	-17 904,574	0,05	-232 802,293	0,94	214 897,719	-92,31
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>6 051 736,455</b>	<b>17,42</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>19,16</b>	<b>1 298 095,996</b>	<b>-27,31</b>
Impôt sur les sociétés	-355 173,600	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>5 696 562,855</b>	<b>16,40</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>19,16</b>	<b>942 922,396</b>	<b>-19,84</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>5 696 562,855</b>	<b>16,40</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>19,16</b>	<b>942 922,396</b>	<b>-19,84</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>5 696 562,855</b>	<b>16,40</b>	<b>4 753 640,459</b>	<b>19,16</b>	<b>942 922,396</b>	<b>-19,84</b>

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

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 24.804.049 D au 30 Juin 2013 à 34.737.368 au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 9.933.319 D (Soit 40,05 %).

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

Parallèlement à l'augmentation du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation totalisent 31.243.098 D au 30 Juin 2014 contre 21.882.757 D au 30 Juin 2013 soit une augmentation de 9.360.341 D représentant 42,77 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 89,94% au 30 Juin 2014, contre 88,22 % au 30 Juin 2013.

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

Le résultat d'exploitation est passé de 2.985.162 D au 30 Juin 2013 à 3.494.270 D au 30 Juin 2014, enregistrant une variation positive de 509.108 D, soit 17,05 %.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2014 un solde compensé de 2.557.467 D, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>-1.460.432 D</b>
☒ Pertes de change	-1.366.092 D
☒ Intérêts bancaires et financements	-66.652 D
☒ Intérêts bancaires AMEN BANK	-22.547 D
☒ Intérêts des comptes courants	-3.937 D
☒ Intérêts bancaires STB	-997 D
☒ Intérêts des autres dettes	-207 D

<b>Produits financiers nets</b>	<b>4.035.120 D</b>
☐ Produits des participations (Cf Note 3 du présent rapport)	2.497.500 D
☐ Gains de change	141.496 D
☐ Intérêts CAT	86.069 D
☐ Intérêts créditeurs	55 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>683 D</b>
☐ Gains ordinaires	
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-17.904 D</b>
☐ Pertes ordinaires	
	<hr/>
	<b><u>2.557.467 D</u></b>

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

Compte tenu des éléments hors exploitation et de l'impôt sur les sociétés, le bénéfice net de l'exercice au 30 Juin 2014 s'élève à 5.696.563 D contre 4.753.640 D au 30 Juin 2013, soit une augmentation de 942.923 D.

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

Au 30 Juin 2014, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 2.955.660 D contre 1.571.847 D au 31 Décembre 2013.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	2.962.330 D
- Concours bancaires	<u>-6.670 D</u>
	<b><u>2.955.660 D</u></b>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 7.388.491 D détaillée ainsi :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-5.391.206 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-725.433 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>-1.271.852 D</u>
	<b><u>-7.388.491 D</u></b>

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

Ces flux dégagent, au 30 Juin 2014, un solde négatif de 5.391.206 D, s'analysant comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>5.696.563 D</u>
----------------------------	--------------------

<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>305.267 D</u>
--	------------------

\* Dotation aux amortissements & aux provisions

9.1.3. Variation des stocks -8.110.875 D

\* Stocks au 31 Décembre 2013 8.045.072 D

\* Stocks au 30 Juin 2014 -16.155.947 D

9.1.4. Variations des créances -12.995.920 D

\* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2013 5.973.299 D

\* Clients et comptes rattachés au 30 Juin 2014 -18.969.219 D

9.1.5. Variations des autres actifs -560.763 D

\* Autres actifs courants au 31 Décembre 2013 543.846 D

\* Autres actifs courants au 30 Juin 2014 -1.104.609 D

9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes 10.274.522 D

\* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2013 -3.580.459 D

\* Fournisseurs et comptes rattachés au 30 Juin 2014 13.217.553 D

\* Autres passifs courants au 31 Décembre 2013 -1.417.920 D

\* Autres passifs courants au 30 Juin 2014 2.995.435 D

\* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2013 -8.275.028 D

\* Autres passifs financiers au 30 Juin 2014 10.119.658 D

\* Variation des concours bancaires -6.570 D

\* Variation des emprunts -1.833.164 D

\* Variation des comptes courants associés -944.983 D

**-5.391.206 D**

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

Au 30 Juin 2014, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -725.433 contre 28.660 au 31 Décembre 2013, présentant le détail suivant :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>-665.433 D</u>
--	-------------------

\* Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles

<u>9.2.2. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations financières</u>	<u>-60.000 D</u>
---	------------------

**-725.433 D**

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

Au 30 Juin 2014, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -1.271.852 contre -3.138.695 D au 31 Décembre 2013.

Le détail se présente ainsi:

<u>9.3.1. Remboursement des dividendes</u>	<u>-3.105.016 D</u>
--	---------------------

\* Dividendes suivants PV du 15 Mai 2014 -4.050.000 D

\* Associés -dividendes à payer 944.984 D

9.3.2. Encaissements Provenant des financements 19.129.758 D

\* Financement import **STB** 11.474.382 D

\* Financement import **UIB** 6.325.591 D

\* Financement import **ATB** 1.329.785 D

9.3.3. Remboursement des emprunts à moyen terme -17.296.594 D

\* Financement import -17.167.935 D

\* Emprunts **AB** -110.326 D

\* Emprunts **STB** -18.333 D

---

**-1.271.852 D**

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

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2014.

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

Désignation	Capital	Réserve légale	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2012</b>	<b>5 400 000</b>	<b>180 000</b>	<b>559 032</b>	<b>5 557 738</b>	<b>11 696 770</b>
- Affectation des résultats 2012 approuvée par l'AGO du 15 Fevier 2013	-	-	-559 032	559 032	-
- Réserve légale	-	360 000	-	-360 000	-
- Résultats reportés	-	-	2 792 770	-2 792 770	-
- Dividendes	-	-	-	-2 964 000	-2 964 000
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2013	-	-	-	6 737 456	6 737 456
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2013</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>2 792 770</b>	<b>6 737 456</b>	<b>15 470 226</b>
- Affectation des résultats 2013 approuvée par l'AGO du 15 Mai 2014	-	-	-2 792 770	2 792 770	-
- Réserve légale	-	-	-	-	-
- Résultats reportés	-	-	5 480 226	-5 480 226	-
- Dividendes	-	-	-	-4 050 000	-4 050 000
- Résultat de l'exercice 30 Juin 2014	-	-	-	5 696 563	5 696 563
<b>- Capitaux propres au 30 Juin 2014</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>5 480 226</b>	<b>5 696 563</b>	<b>17 116 789</b>

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**AU 30 JUIN 2014**

#### **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<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2014.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de **44.141.618 D** et un bénéfice net de **5.696.563 D**, ont été arrêtés par la Direction Générale qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

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

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

#### **Etendue de l'examen limité**

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

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

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 Juin 2014**, 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 : 1<sup>er</sup> AOUT 2014

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**