

Groupe " EURO-CYCLES "

EXAMEN DES ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES 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
INFORMATIONS GENERALES	12
NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS	
NOTE 1. SYSTEME COMPTABLE	14
NOTE 2. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS	15
NOTE 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	18
NOTE 4. ACTIFS COURANTS	19
NOTE 5. CAPITAUX PROPRES	21
NOTE 6. PASSIFS NON COURANTS	23
NOTE 7. PASSIFS COURANTS	24
NOTE 8. ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT	26
NOTE 9. ETATS DES FLUX DE TRESORERIE	28

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

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 2018**

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 2018.

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

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

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

2. Responsabilité de l'auditeur :

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le Personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

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

3. Conclusion sur les états financiers consolidés :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés, ci-joints annexés, ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leur aspects significatifs de la situation financière, du "**Groupe EURO-CYCLES**" au 30 Juin 2018 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 : 24 AOÛT 2018

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
CONSOLIDES 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	68 472,350	68 472,350	68 472,350
<i>Moins Amortissements</i>		-62 525,679	-53 101,401	-57 960,249
Immobilisations Corporelles	2	17 767 603,586	15 581 137,056	16 470 280,667
<i>Moins Amortissements</i>		-6 031 953,590	-4 995 861,972	-5 476 859,351
Immobilisations Financières	3	51 400,000	71 400,000	67 400,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		11 792 996,667	10 672 046,033	11 071 333,417
Autres actifs non courants		-	-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		11 792 996,667	10 672 046,033	11 071 333,417
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4.1	28 290 075,305	23 158 572,457	21 594 396,866
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	21 493 027,371	20 984 562,624	10 596 118,789
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	2 942 860,586	2 556 550,018	2 616 358,526
Placements & autres actifs financiers	4.4	6 069 000,000	14 139 000,000	15 169 000,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	10 466 239,483	5 204 779,607	7 368 194,220
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		69 156 336,741	65 938 598,702	57 239 202,397
TOTAL DES ACTIFS		80 949 333,408	76 610 644,735	68 310 535,814

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2018	2017	Au 31 Décembre 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		819 990,000	819 990,000	819 990,000
Résultats reportés		23 453 244,928	19 718 015,597	19 518 015,597
Interets minoritaires		1 087,836	597,204	597,204
Total des capitaux propres avant résultat		32 374 322,764	28 638 602,801	28 438 602,801
Résultat de l'exercice		5 787 650,598	8 793 583,849	15 547 606,307
Résultat de l'exercice des minoritaires		1 860,870	2 871,178	5 490,632
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		38 163 834,232	37 435 057,828	43 991 699,740
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants	6			
Emprunts	6.1	2 542 598,760	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		2 742 598,760	3 501 282,638	2 634 487,579
Passifs courants	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	8 709 043,691	7 560 118,384	2 935 255,908
Autres passifs courants	7.2	7 291 355,952	3 129 018,454	3 329 752,257
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	24 042 500,773	24 985 167,431	15 419 340,330
Total des passifs courants		40 042 900,416	35 674 304,269	21 684 348,495
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		42 785 499,176	39 175 586,907	24 318 836,074
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		80 949 333,408	76 610 644,735	68 310 535,814

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2018	2017	2017
Produits d'exploitation	8.1			
Revenus		35 641 283,487	45 984 137,663	83 786 356,618
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
Total des produits d'exploitation		35 641 283,487	45 984 137,663	83 786 356,618
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		84 658,580	-3 812 302,641	-2 348 631,227
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-24 564 189,758	-27 349 999,860	-52 728 314,454
Charges de personnel		-2 267 068,910	-2 373 322,897	-4 760 075,527
Dotations aux amort. et aux provisions		-559 659,669	-377 821,925	-881 106,463
Autres charges d'exploitation		-2 965 248,734	-3 518 378,424	-7 093 592,250
Total des charges d'exploitation		-30 271 508,491	-37 431 825,747	-67 811 719,921
Résultat d'exploitation	8.3	5 369 774,996	8 552 311,916	15 974 636,697
Charges financières nettes		-2 112 332,450	-2 246 820,050	-4 473 037,803
Produits des placements		3 069 887,981	3 525 024,189	4 820 353,033
Autres gains ordinaires		164 332,894	11 820,305	2 330 058,780
Autres pertes ordinaires		-46 926,631	-1 182,874	-1 868 452,182
Résultat des activités ordinaires avant impôt		6 444 736,790	9 841 153,486	16 783 558,525
Impôt sur les bénéfices		-655 225,322	-1 044 698,459	-1 230 461,586
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 789 511,468	8 796 455,027	15 553 096,939
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		5 789 511,468	8 796 455,027	15 553 096,939
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
Résultats après modifications comptables		5 789 511,468	8 796 455,027	15 553 096,939
Intérêts minoritaires		-1 860,870	-2 871,178	-5 490,632
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.4	5 787 650,598	8 793 583,849	15 547 606,307

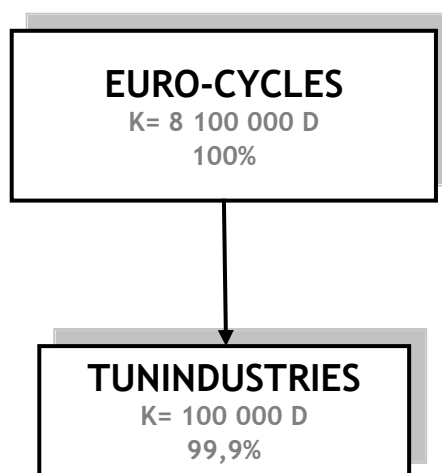
INFORMATIONS GENERALES

INFORMATIONS GENERALES**❖ PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »**

Le groupe « EURO-CYCLES » englobe deux sociétés :

↳ <u>EURO-CYCLES :</u>	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

↳ <u>TUNINDUSTRIES :</u>	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 2018**

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

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 2.3 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 2018, libellées 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	Reclassement 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	66 071,850	-	-	66 071,850	55 711,115	4 414,064	60 125,179	5 946,671
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 249,134	151,366	2 400,500	-
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	68 472,350	-	-	68 472,350	57 960,249	4 565,430	62 525,679	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	3 261 765,818	738 578,611	-	4 000 344,429	2 805 999,307	141 473,594	2 947 472,901	1 052 871,528
- Outillage industriel	246 617,899	13 014,760	-	259 632,659	143 871,742	14 819,093	158 690,835	100 941,824
- Matériel de transport	1 418 121,711	-	-	1 418 121,711	840 074,192	114 930,915	955 005,107	463 116,604
- Installations générales, A. & A. divers	882 903,468	194 304,127	-	1 077 207,595	429 444,915	43 193,145	472 638,060	604 569,535
- 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	3 636,757	6 881,424	24 557,395
- Matériel informatique	237 373,968	5 046,400	-	242 420,368	199 988,071	11 290,010	211 278,081	31 142,287
- 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	138 980,000	-	253 401,508	80 259,352	19 068,344	99 327,696	154 073,812
- Avances sur immobilisations	285 012,086	-285 012,086	-	-	-	-	-	-
TOTAL IMMO. CORPORELLES	16 470 280,667	1 297 322,919	-	17 767 603,586	5 476 859,351	555 094,239	6 031 953,590	11 735 649,996
TOTAL GENERAL	16 538 753,017	1 297 322,919	-	17 836 075,936	5 534 819,600	559 659,669	6 094 479,269	11 741 596,667

2.1. ACQUISITIONS ET AJOUTS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises au 30 Juin 2018, pour un total de 1.297.323 D se détaillent comme suit :

♣ Bâtiments	311 790 D
♣ Matériel industriel	738 579 D
♣ Outillage industriel	13 015 D
♣ Installations générales, Agencements et aménagements divers	194 304 D
♣ Mobilier et équipements de bureau	38 780 D
♣ Matériel informatique	5 046 D
♣ Construction en cours	141 841 D
♣ Matériel de transport à statut juridique	138 980 D
♣ Reclassements des avances sur immobilisations	-285 012 D
	<hr/>
Total des acquisitions et ajouts de 30 Juin 2018	<u>1 297 323 D</u>

2.2. RECLASSEMENTS DE L'EXERCICE

Les reclassements au 30 Juin 2018 concernent le compte « Construction encours » 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 %
- Equipement 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 559.660 D contre 377.822 D au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une augmentation de 181.838.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2018, un solde de 51.400 D, s'analysant ainsi :

- Emprunt national	48.000 D
* Solde au 31 Décembre 2017	64.000 D
* Remboursement au 30 Juin 2018	-16.000 D
- Caution « SONEDE »	<u>3.400 D</u>
	<u>51.400 D</u>

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2018, un solde de 69.156.337 D, se détaillent ainsi :

- Stocks	28.290.075 D
- Clients et comptes rattachés	21.388.161 D
- Autres actifs courants	2.942.861 D
- Placements & autres actifs financiers	6.069.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>10.466.240 D</u>
	<u>69.156.337 D</u>

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 30 Juin 2018 à 28.290.075 D contre 23.158.572 D au 30 Juin 2017 et 21.594.396 D au 31 Décembre 2017.

Le détail s'analyse ainsi :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Stock matières premières	25 170 557 D	22 045 982 D	19 313 170 D
- Stock décors	758 879 D	1 356 650 D	715 276 D
- Stock emballages	771 240 D	990 964 D	410 323 D
- Stock produits finis	1 652 909 D	104 579 D	1 568 250 D
- Stock produits résiduels	-	-	125 000 D
- Annulation marge inter-groupe	-63 510 D	-1 339 603 D	-537 623 D
Total	28 290 075 D	23 158 572 D	21 594 396 D

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 20.879.697 D au 30 Juin 2017 à 21.388.161 D au 30 Juin 2018, enregistrant ainsi une augmentation de 508.464 D (soit 2,44%) et 10.491.253 D au 31 Décembre 2017.

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Clients ordinaires	26 182 671 D	26 651 400 D	17 278 895 D
- Clients douteux	104 866 D	231 748 D	231 748 D
- Annulation compte inter-groupe	-4 794 510 D	-5 898 585 D	-6 914 524 D
Solde du compte " Clients "	21 493 027 D	20 984 563 D	10 596 119 D
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866 D	-104 866 D	-104 866 D
Total	21 388 161 D	20 879 697 D	10 491 253 D

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 2.942.861 D au 30 Juin 2018 contre 2.556.550 D au 30 Juin 2017 et 2.616.359 D au 31 Décembre 2017.

Le détail s'analyse comme suit:

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Débiteurs divers	19 350 D	536 604 D	71 343 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	1 014 108 D	1 290 312 D	708 581 D
- Etat, impôts et taxes	591 375 D	270 067 D	10 877 D
- Personnel - avances & acomptes	212 955 D	197 661 D	180 327 D
- Fournisseurs débiteurs	611 549 D	243 638 D	46 759 D
- Comptes d'attente	18 268 D	18 268 D	18 268 D
- Produits à recevoir	475 256 D	-	1 580 204 D
Total	2 942 861 D	2 556 550 D	2 616 359 D

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique s'élevant à 6.069.000 D au 30 Juin 2018 correspond à des placements à termes dont les intérêts sur placements totalisent au 30 Juin 2018, 591.896 D.

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2018 s'élève à 10.466.239 D contre 5.204.780 au 30 Juin 2017 et 7.368.194 D au 31 Décembre 2017.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Banques	8 584 697 D	4 858 468 D	5 930 594 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	1 844 532 D	337 893 D	1 429 040 D
- Caisses	37 010 D	8 419 D	8 560 D
Total	10 466 239 D	5 204 780 D	7 368 194 D

NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2018 un solde de 38.163.835 D s'analysant comme suit :

(Montants en DT)

Désignation	Solde au 31/12/2017	Variations	Solde au 30/06/2018
- Capital social	8 100 000	-	8 100 000
- Réserves	819 990	-	819 990
- Intérêts minoritaires	597	491	1 088
- Résultats reportés	19 518 016	3 935 229	23 453 245
- Résultat de la période	15 547 606	-9 759 955	5 787 651
- Résultat de l'exercice des minoritaires	5 491	-3 630	1 861
Total	43 991 700	-5 827 865	38 163 835

5.1. CAPITAL SOCIAL

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2018 à 8.100.000 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Capital social " Euro - Cycles "	8 100 000 D	8 100 000 D	8 100 000 D
- Capital social " Tunindustries "	100 000 D	100 000 D	100 000 D
- Intérêts minoritaires	-100 D	-100 D	-100 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900 D	-99 900 D	-99 900 D
Total	8 100 000 D	8 100 000 D	8 100 000 D

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2018 à 819.990 D se détaille comme suit :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Réserves " Euro - Cycles "	810 000 D	810 000 D	810 000 D
- Réserves " Tunindustries "	10 000 D	10 000 D	10 000 D
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-10 D	-10 D	-10 D
Total	819 990 D	819 990 D	819 990 D

5.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2018 à 23.453.244 D s'analysant comme suit :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	17 481 386 D	15 734 799 D	15 534 799 D
- Résultats reportés " Tunindustries "	977 836 D	487 204 D	487 204 D
- Intérêts minoritaires	-978 D	-487 D	-487 D
- Dividendes inter-groupe	4 995 000 D	3 496 500 D	3 496 500 D
Total	23 453 244 D	19 718 016 D	19 518 016 D

NOTE 6 – PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2018, un solde de 2.742.599 D, s'analysant ainsi :

- Emprunts	2.542.599 D
- Provisions pour risques et charges	<u>200.000 D</u>
	<u>2.742.599 D</u>

6.1 Emprunts

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 2.542.599 D au 30 Juin 2018, se détaillent comme suit :

- Crédit Bancaire	2.425.551 D
- Crédit Leasing	<u>117.048 D</u>
	<u>2.542.599 D</u>

6.2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique totalisant 200.000 D au 30 Juin 2018 concerne les provisions pour risques et charges constatées.

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2018 à 40.042.900 D contre 35.674.304 D au 30 Juin 2017.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	8.709.043 D
- Autres passifs courants	7.291.356 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>24.042.501 D</u>
	<u>40.042.900 D</u>

7.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 8.709.043 D au 30 Juin 2018 contre 7.560.118 D au 30 Juin 2017 et 2.935.256 D au 31 Décembre 2017.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Fournisseurs d'exploitation	13 018 404 D	12 932 668 D	9 530 280 D
- Fournisseurs d'immobilisations	23 296 D	23 735 D	52 012 D
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	461 853 D	502 300 D	267 488 D
- Annulation compte inter-groupe	-4 794 510 D	-5 898 585 D	-6 914 524 D
Total	8 709 043 D	7 560 118 D	2 935 256 D

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 7.291.356 D au 30 Juin 2018 contre 3.129.018 D au 30 Juin 2017 reprend les postes suivants :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Avances sur clients	34 149 D	-	-
- Etats, impôts et taxes	133 099 D	93 024 D	630 764 D
- Charges à payer	932 401 D	2 030 039 D	1 466 756 D
- Crédoiteurs divers	284 104 D	605 902 D	428 198 D
- Personnel, rémunérations dues	202 406 D	141 193 D	505 232 D
- CNSS	256 331 D	258 860 D	298 802 D
- Actionnaires - Dividendes à payer	5 448 866 D	-	-
Total	7 291 356 D	3 129 018 D	3 329 752 D

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 24.042.501 D au 30 Juin 2018 contre 24.985.167 D au 30 Juin 2017 et 15.419.340 D au 31 Décembre 2017.

Le détail se présente comme suit :

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Au 31 Décembre 2017
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	22 553 544 D	23 557 391 D	13 970 607 D
- Échéances à moins d'un an	540 761 D	533 898 D	1 066 795 D
- Intérêts courus	82 382 D	18 577 D	36 904 D
- Concours bancaires	865 814 D	875 301 D	345 034 D
Total	24 042 501 D	24 985 167 D	15 419 340 D

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>	35 641 283,487	100,00	45 984 137,663	100,00	-10 342 854,176	-22,49
Revenus	35 641 283,487	100,00	45 984 137,663	100,00	-10 342 854,176	-22,49
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-30 271 508,491	84,93	-37 431 825,747	81,40	7 160 317,256	-19,13
Variation des stocks des P.F. et des encours	84 658,580	0,24	-3 812 302,641	-8,29	3 896 961,221	-102,22
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-24 564 189,758	-68,92	-27 349 999,860	-59,48	2 785 810,102	-10,19
Charges de personnel	-2 267 068,910	-6,36	-2 373 322,897	-5,16	106 253,987	-4,48
Dotation aux amort. et aux provisions	-559 659,669	-1,57	-377 821,925	-0,82	-181 837,744	48,13
Autres charges d'exploitation	-2 965 248,734	-8,32	-3 518 378,424	-7,65	553 129,690	-15,72
<u>Résultat d'exploitation</u>	5 369 774,996	15,07	8 552 311,916	18,60	-3 182 536,920	-37,21
Charges financières nettes	-2 112 332,450	-5,93	-2 246 820,050	-4,89	134 487,600	-5,99
Produits financiers nets	3 069 887,981	8,61	3 525 024,189	7,67	-455 136,208	-12,91
Autres gains ordinaires	164 332,894	0,46	11 820,305	0,03	152 512,589	-
Autres pertes ordinaires	-46 926,631	-0,13	-1 182,874	-	-45 743,757	-
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	6 444 736,790	18,08	9 841 153,486	21,40	-3 396 416,696	-34,51
Impôt sur les sociétés	-655 225,322	-1,84	-1 044 698,459	-2,27	389 473,137	-37,28
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	5 789 511,468	16,24	8 796 455,027	19,13	-3 006 943,559	-34,18
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	5 789 511,468	16,24	8 796 455,027	19,13	-3 006 943,559	-34,18
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	5 789 511,468	16,24	8 796 455,027	19,13	-3 006 943,559	-34,18
Intérêts minoritaires	-1 860,870	-0,01	-2 871,178	-0,006	1 010,308	-35,19
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	5 787 650,598	16,24	8 793 583,849	19,12	-3 005 933,251	-34,18

8.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation du " GROUPE EURO-CYCLES " sont passés de 45.984.138 D au 30 Juin 2017 à 35.641.283 D au 30 Juin 2018, enregistrant ainsi une diminution de 10.342.855 D.

	Au 30 Juin 2018	Au 30 Juin 2017	Variations
- Ventes vélos	35 331 269 D	39 575 033 D	-4 243 764 D
- Ventes accessoires	2 237 715 D	8 287 932 D	-6 050 217 D
- Ventes jantes	3 108 508 D	4 955 498 D	-1 846 990 D
- Annulation opération inter-groupe	-5 036 209 D	-6 834 325 D	1 798 116 D
Total	35 641 283 D	45 984 138 D	-10 342 855 D

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent 30.271.508 D au 30 Juin 2018 contre 37.431.826 D au 30 Juin 2017, soit une diminution de 7.160.318 D, (soit 19,12 %).

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 84,93 % au 30 Juin 2018, contre 81,40 % au 30 Juin 2017.

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 8.552.312 D au 30 Juin 2017 à 5.369.775 D au 30 Juin 2018, enregistrant une variation négative de 3.182.537 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2018 un solde compensé de 1.074.962 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-2.112.332 D
- Produits financiers nets	3.069.888 D
-Autres gains ordinaires	164.333 D
-Autres pertes ordinaires	-46.927 D
	<u>1.074.962 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 2018 s'élève à 5.787.650 D contre 8.793.583 D au 30 Juin 2017, soit une diminution de 3.005.933 D (soit 34,18 %).

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2018, la trésorerie nette dégagée du " GROUPE EURO-CYCLES " a atteint 9.600.425 D contre 7.023.160 D au 31 Décembre 2017, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de 2.577.265 D, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-4.275.515 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1.381.284 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>8.234.064 D</u>
	<u>2.577.265 D</u>