

AVIS DE SOCIETES

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 2020 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Yosra CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	3			
Immobilisations Incorporelles		74 438,750	74 438,750	74 438,750
<i>Moins Amortissements</i>		-70 836,864	-70 728,050	-69 842,563
	3.1	3 601,886	3 710,700	4 596,187
Immobilisations Corporelles		20 261 155,941	19 856 237,535	20 046 492,603
<i>Moins Amortissements</i>		-8 385 987,304	-7 089 291,810	-7 732 856,953
	3.1	11 875 168,637	12 766 945,725	12 313 635,650
Immobilisations Financières		131 841,000	237 616,000	170 349,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.2	131 841,000	237 616,000	170 349,000
Total des actifs immobilisés		12 010 611,523	13 008 272,425	12 488 580,837
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		12 010 611,523	13 008 272,425	12 488 580,837
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4			
Stocks		44 900 343,135	28 334 061,765	36 766 848,369
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	4.1	44 900 343,135	28 334 061,765	36 766 848,369
Clients et Comptes Rattachés		25 190 517,046	20 584 185,161	9 717 317,250
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
	4.2	25 085 651,042	20 479 319,157	9 612 451,246
Autres actifs courants	4.3	2 870 592,632	2 473 232,864	2 405 673,020
Actifs d'impôts différés		0,000	42 523,000	0,000
Placements & autres actifs financiers	4.4	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493
Total des actifs courants		93 238 844,698	61 877 986,545	72 432 757,128
TOTAL DES ACTIFS		105 249 456,221	74 886 258,970	84 921 337,965

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2020	2019	Décembre
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social	5.1	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	5.2	900 990,000	819 990,000	819 990,000
Résultats reportés	5.3	20 399 273,900	20 384 676,824	21 544 560,036
Intérêts minoritaires		1 286,948	791,019	791,020
Total des capitaux propres avant résultat		30 211 550,848	30 115 457,843	31 275 341,056
Résultat de l'exercice		7 676 665,493	6 380 426,860	8 736 470,275 *
Résultat de l'exercice minoritaire		212,751	794,382	1 995,928 *
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		37 888 429,092	36 496 679,085	40 013 807,259
<u>PASSIFS</u>				
	6			
Passifs non courants				
Emprunts		664 173,120	1 513 992,945	579 471,939
Provisions		780 838,991	500 000,000	780 838,991
Total des passifs non courants		1 445 012,111	2 013 992,945	1 360 310,930
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	18 211 407,456	11 384 365,533	17 380 250,523
Autres passifs courants	7.2	13 003 120,502	4 986 202,124	4 278 071,953
Autres passifs financiers	7.3	34 640 465,804	19 069 786,801	21 814 437,105
Concours bancaires	7.4	61 021,256	935 232,482	74 460,195
Total des passifs courants		65 916 015,018	36 375 586,940	43 547 219,776
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		67 361 027,129	38 389 579,885	44 907 530,706
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		105 249 456,221	74 886 258,970	84 921 337,965

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2020	2019	2019
Produits d'exploitation	8.1			
Revenus		45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334
Charges d'exploitation	8.2			
Variation des stocks des PF et des encours		-242 721,231	1 153 472,902	296 852,171
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-29 242 244,958	-28 619 087,468 *	-64 217 203,274
Charges de personnel		-2 789 860,027	-2 582 737,502	-5 618 578,357
Dotations aux amort. et aux provisions		-654 124,652	-657 518,550	-1 881 037,197
Autres charges d'exploitation		-2 971 017,618	-2 341 313,208 *	-5 183 860,630
Total des charges d'exploitation		-35 899 968,486	-33 047 183,826	-76 603 827,287
Résultat d'exploitation	8.3	9 276 546,539	7 367 488,188	10 994 999,047
Charges financières nettes		-1 443 910,701	-843 865,193 *	-1 909 179,288
Produits des placements		510 673,208	338 030,280 *	614 397,816
Autres gains ordinaires		1 472,594	14 474,752	22 067,251
Autres pertes ordinaires		-709,697	-6 329,895 *	-558,557
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8.4	8 344 071,943	6 869 798,132	9 721 726,269
Impôt sur les bénéfices		-667 193,699	-488 576,890	-983 260,066
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,203
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,203
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,203
Intérêts minoritaires		-212,751	-794,382	-1 995,928 *
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.5	7 676 665,493	6 380 426,860	8 736 470,275 *

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin 2020	2019	Au 31 Décembre 2019
	9			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		7 676 878,244	6 380 426,860	8 738 466,203
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		654 124,652	657 518,550	1 881 037,197
* Variation des :				
- stocks		-8 222 351,177	-6 843 496,294	-15 049 148,392
- créances		-15 473 199,796	-9 082 575,782	1 784 292,129
- autres actifs		-464 919,612	1 186 349,021	666 431,865
+ fournisseurs et autres dettes		9 581 212,526	-9 020 845,931	16 154 042,306
* Plus ou moins values de cession			0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		-6 248 255,163	-16 722 623,576	14 175 121,308
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-214 663,338	-2 094 600,349	-698 925,462
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0,000	-190 216,000	-122 949,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		38 508,000	0,000	4 000,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>		-176 155,338	-2 284 816,349	-817 874,462
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-920 648,000	7 780 100,000	-1 444 192,000
Dividendes et autres distributions		-9 713 400,000	-8 224 422,560	-9 723 500,000
Encaissements provenant des emprunts		15 488 562,460	17 143 864,762	0,000
Remboursement d'emprunts		-2 602 839,624	-518 771,357	-280 808,905
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>		2 251 674,836	16 180 770,845	-11 448 500,905
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
VARIATION DE TRESORERIE		-4 172 735,665	-2 826 669,080	1 908 745,941
Trésorerie au début de l'exercice		13 929 132,298	12 020 386,357	12 020 386,357
Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 756 396,633	9 193 717,277	13 929 132,298

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « EURO-CYCLES »
30 Juin 2020

NOTE 1 – PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

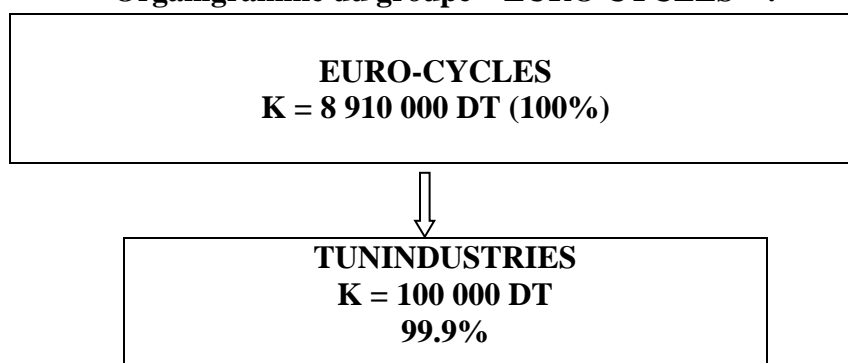
Structure du Capital au 30/06/2020 :

- Capital Social : 8 910 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 8 910 000 actions
- Valeur nominale : de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

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 2020 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2019 et celles relatives à l'exercice 2019.

Le Groupe **EURO-CYCLES** a adopté le modèle autorisé de présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie prévu par la norme comptable tunisienne générale NC01.

Les états financiers consolidés du Groupe **EURO-CYCLES** ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 30 Juin 2020.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amortis linéairement sur la base de leurs durées de vie respectives.

TAUX

- 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 %

- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- Les stocks sont évalués initialement à leur coûts, les sociétés du Groupe **EURO-CYCLES** utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sorties des stocks.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2020 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
 - les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
-
- Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- **Périmètre de consolidation** : le périmètre de consolidation du groupe **EURO-CYCLES** comprend :

- **La société mère : EURO CYCLES SA**
- **La société FILIALE : TUNINDUSTRIES**

- **Méthode de consolidation : l'intégration globale** : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « EURO-CYCLES SA ».

Elle consiste :

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.
- au niveau de l'état de résultat : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires.
- élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe **EURO-CYCLES** sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

2.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinars Tunisiens.

2.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du " **GROUPE EURO-CYCLES** " arrêtés au 30 Juin 2020, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2020, soit :

- **1 € = 3,2176 TND ;**
- **1 \$ = 2,8689 TND.**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2020 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 AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2020

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2020
	V. brute au 31/12/2019	Acquisitions & ajouts 30/06/2020	Reclassements 30/06/2020	V. brute au 30/06/2020	C. Amort. au 31/12/2019	Dotations 30/06/2020	C. Amort. au 30/06/2020	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	72 038,250	-	-	72 038,250	67 442,063	994,301	68 436,364	3 601,886
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	74 438,750	0,000	0,000	74 438,750	69 842,563	994,301	70 836,864	3 601,886
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	0,000	1 016 553,900
- Constructions	9 599 043,116	-	-	9 599 043,116	1 743 254,997	242 695,682	1 985 950,679	7 613 092,437
- Matériel industriel	5 217 936,735	-	-	5 217 936,735	3 446 623,254	186 015,434	3 632 638,688	1 585 298,047
- Outillage industriel	302 681,161	20 023,966	-	322 705,127	191 640,170	14 378,408	206 018,578	116 686,549
- Matériel de transport	1 627 584,311	-	-	1 627 584,311	1 260 502,417	95 695,045	1 356 197,462	271 386,849
- Installations générales, A. & A. divers	1 605 613,425	21 922,100	-	1 627 535,525	639 379,155	62 760,852	702 140,007	925 395,518
- Mobilier et matériel de bureau	195 465,636	2 848,793	-	198 314,429	126 611,293	12 772,686	139 383,979	58 930,450
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	21 264,613	5 340,833	26 605,446	27 360,487
- Matériel informatique	288 668,386	34 388,479	-	323 056,865	250 305,387	19 008,911	269 314,298	53 742,567
- Matériel de transport à statut juridique particulier	138 980,000	135 480,000	-	274 460,000	53 275,667	14 462,500	67 738,167	206 721,833
TOTAL IMMO. CORPORELLES	20 046 492,603	214 663,338	0,000	20 261 155,941	7 732 856,953	653 130,351	8 385 987,304	11 875 168,637
TOTAL GENERAL	20 120 931,353	214 663,338	0,000	20 335 594,691	7 802 699,516	654 124,652	8 456 824,168	11 878 770,523

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020, un solde de **131 841,000 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Emprunt National	20 000,000	44 000,000	32 000,000
Participation AFRICA PACK	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Prêts au personnel	85 441,000	170 216,000	114 949,000
Cautionnements	6 400,000	3 400,000	3 400,000
Total	131 841,000	237 616,000	170 349,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2020 de **93 238 844,698 TND** contre un solde de **61 877 986,545 TND** au 30 juin 2019 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Stocks	44 900 343,14	28 334 061,77	36 766 848,369
Clients et comptes rattachés	25 190 517,046	20 584 185,161	9 717 317,250
Autres actifs courants	2 870 592,632	2 473 232,864	2 405 673,020
Actifs d'impôts différés	0,000	42 523,000	0,000
Placements et autres actifs financiers	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités. Équivalents de liquidités	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493
VALEURS BRUTES	93 343 710,702	61 982 852,549	72 537 623,132
PROVISIONS	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
VALEURS NETTES	93 238 844,698	61 877 986,545	72 432 757,128

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 Juin 2020 un solde de **44 900 343,135 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Stocks	44 162 830,606	28 759 284,169	36 677 991,958
- Annulation marge inter-groupe	737 512,529	-425 222,404	88 856,411
Total	44 900 343,135	28 334 061,765	36 766 848,369

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse un solde de **25 085 651,042 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Clients ordinaires	30 716 422,763	23 231 313,000	14 548 399,525
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-5 630 771,721	-2 751 993,843	-4 935 948,279
Solde du compte " Clients "	25 190 517,046	20 584 185,161	9 717 317,250
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Total	25 085 651,042	20 479 319,157	9 612 451,246

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **2 870 592,632 TND** au 30 Juin 2020.

Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Débiteurs divers	1 554 852,941	4 000,000	14 000,000
- Fournisseurs, avances et acomptes	1 775 923,173	1 405 060,000	735 330,623
- Etat, impôts et taxes	764 496,371	761 715,698	1 271 523,721
- Personnel - avances & acomptes	4 770,000	10 207,000	10 070,000
- Fournisseurs débiteurs	100 000,000	107 642,000	100 000,000
- Comptes d'attente	0,000	0,000	0,000
- Produits à recevoir	95 846,413	115 897,193	414 879,438
- Charges constatées d'avance	197 933,952	82 828,742	52 859,087
- Annulation compte inter groupe (produits à recevoir) *	-1 623 230,218	-14 117,769	-192 989,849
Total	2 870 592,632	2 473 232,864	2 405 673,020

* Le détail du compte inter groupe (produits à recevoir) au 30 Juin 2020 est comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020
Dividendes	1 498 500,000
Loyers bâtiment	42 352,941
Provision frais administratifs	82 377,277
	1 623 230,218

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **10 564 840,000 TND** au 30 Juin 2020 se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 19
- Valeurs mobilières de placement	10 500 000,000	400 000,000	9 600 000,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	64 840,000	19 900,000	44 192,000
Total	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2020 s'élève à **9 817 417,889 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Banques	8 721 517,412	9 907 938,793	13 989 297,512
- Régies d'avances et d'accréditifs	1 071 994,468	187 336,220	142,990
- Caisses	23 906,009	33 674,746	14 151,991
Total	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 un solde de **37 888 429,092 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Variations	Solde au 30/06/2020
- Capital social	8 910 000,000	0,000	8 910 000,000
- Réserves	819 990,000	81 000,000	900 990,000
- Intérêts minoritaires	791,020	495,928	1 286,948
- Résultats reportés	21 544 560,036	-1 145 286,136	20 399 273,900
- Résultat de la période	8 736 470,275	-1 059 804,782	7 676 665,493
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 995,928	-1 783,177	212,751
Total	40 013 807,259	-2 125 378,167	37 888 429,092

5.1. CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2020, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Capital social " Euro-Cycles "	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
- Capital social " Tunindustries "	100 000,000	100 000,000	100 000,000
- Intérêts minoritaires	-100,000	-100,000	-100,000
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900,000	-99 900,000	-99 900,000
Total	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2020 à **900 990,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Réserves " Euro - Cycles "	891 000,000	810 000,00	810 000,00
- Réserves " Tunindustries "	10 000,000	10 000,00	10 000,00
- Intérêts minoritaires	-10,000	-10,000	-10,000
Total	900 990,000	819 990,000	819 990,000

5.3. RESULTAT REPORTE

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2020 à **20 399 723,900 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	17 725 002,966	17 067 721,370	17 367 721,37
- Résultats reportés "Tunindustries "	1 176 947,882	681 019,686	681 019,69
- Intérêts minoritaires	-1 176,948	-681,020	-681,020
- Dividendes inter-groupe	1 498 500,000	3 496 500,000	3 496 500,000
-Retraitement résultats reportés	0	-859 883,212	0,000
Total	20 399 273,900	20 384 676,824	21 544 560,036

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de **1 445 012,111 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Emprunts	664 173,120	1 513 992,945	579 471,939
Provisions pour risques et charges	780 838,991	500 000,000	780 838,991
Total	1 445 012,111	2 013 992,945	1 360 310,930

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2020 de **65 916 015,018 TND** contre un solde de **36 375 586,940 TND** au 30 juin 2019 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	18 211 407,456	11 384 365,533	17 380 250,523
Autres passifs courants	13 003 120,502	4 986 202,124	4 278 071,953
Autres passifs financiers	34 640 465,804	19 069 786,801	21 814 437,105
Concours bancaires	61 021,256	935 232,482	74 460,195
Total	65 916 015,018	36 375 586,940	43 547 219,776

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **18 211 407,456 TND** au 30 Juin 2020, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Fournisseurs d'exploitation	23 328 681,197	13 608 093,992	21 951 146,559
- Fournisseurs d'immobilisations	0,000	30 368,651	0,000
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	513 497,980	497 895,920	365 052,243
- Annulation compte inter-groupe	-5 630 771,721	-2 751 993,030	-4 935 948,279
Total	18 211 407,456	11 384 365,533	17 380 250,523

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **13 003 120,502 TND** au 30 Juin 2020.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Avances sur clients	253 342,763	281 321,841	537 437,570
- Etats, impôts et taxes	937 519,376	330 505,000	1 426 150,988
- Charges à payer	841 840,004	1 306 979,085	946 107,045
- Créiteurs divers	739 696,178	218 590,198	727 046,852
- Personnel, rémunérations dues	326 521,448	254 106,506	560 706,573
- CNSS	315 498,551	299 739,395	273 580,374
- Actionnaires - Dividendes à payer	11 211 932,400	2 309 077,440	32,400
-Annulation Compte inter groupe	-1 623 230,218	-14 117,341	-192 989,849
Total	13 003 120,502	4 986 202,124	4 278 071,953

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **34 640 465,804 TND** au 30 Juin 2020.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	33 751 229,185	18 558 100,323	20 814 730,476
- Échéances à moins d'un an	797 305,929	466 661,235	65 185,623
- Intérêts courus	91 930,690	45 025,243	934 521,006
Total	34 640 465,804	19 069 786,801	21 814 437,105

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **61 021,256 TND** de au 30 Juin 2020.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Concours bancaires	61 021,256	935 232,482	74 460,195
Total	61 021,256	935 232,482	74 460,195

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2020 à **45 176 515,025 TND** contre **40 414 672,014 TND** au 30 Juin 2019, enregistrant ainsi une augmentation de **4 761 843,011 TND (soit 12%)**

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
- Ventes vélos	40 166 259,991	40 046 076,490	76 204 282,821
- Ventes accessoires	5 008 828,534	306 359,223	16 872 645,112
- Ventes jantes	1 985 801,179	1 956 741,783	4 450 158,699
-Cadres et fourches	1 927 623,796	2 054 436,005	0,000
- Annulation opération inter-groupe	-3 911 998,475	-3 948 941,487	-9 928 260,298
Total	45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334

8.2. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **35 899 968,486 TND** au 30 Juin 2020 contre **33 047 183,826 TND** au 30 Juin 2019, soit une augmentation de **2 852 784,600 TND** (soit 9%).

Ces charges d'exploitations représentent 79 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2020 et 82 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2019.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Variation des stocks PF et des encours	242 721,231	-1 153 472,902	-296 852,171
Achat d'approv consommés	29 242 244,958	28 619 087,468	64 217 203,274
Charges de personnel	2 789 860,027	2 582 737,502	5 618 578,357
Dotations aux amort et provisions	654 124,652	657 518,550	1 881 037,197
Autres charges d'exploitations	2 971 017,618	2 341 313,208	5 183 860,630
Total	35 899 968,486	33 047 183,826	76 603 827,287

8.2.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2020 de **30 717 270,016 TND** soit une augmentation par rapport au 30 juin 2019 de **2 098 182,548 TND** (soit 7%) qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Achat d'approv consommés EC	30 933 780,280	30 368 695,178	67 564 474,88
Achat d'approv consommés TN	2 957 975,682	2 729 537,165	6 669 845,099

Annulation achat EC auprès de TN	-3 911 998,475	-3 948 941,487	-9 928 260,298
Variation de la marge	737 512,529	-530 203,388	-88 856,411
Total	30 717 270,016	28 619 087,468	64 217 203,274

8.2.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2020 à **2 971 017,618 TND** contre **2 341 313,208 TND** au 30 juin 2019 soit une variation positive de **629 704,410 DT** (soit 27%) se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Autres charges d'exploitations EC	2 913 699,036	2 198 169,713	5 012 168,299
Autres charges d'exploitations TN	153 813,229	104 240,803	364 682,180
Retraitement EC	-96 494,647	38 902,692	-192 989,849
Total	2 971 017,618	2 341 313,208	5 183 860,630

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 Juin 2020, Le résultat d'exploitation s'élève à **9 276 546,539 TND** contre **7 367 488 ,188 TND** au 30 Juin 2019, enregistrant une variation positive de **1 909 058,351 TND** (soit 26%).

8.4. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2020 un solde compensé de **932 474,596 TND**, se détaillant comme suit :

Charges financières nettes	1 443 910,701 TND
- Produits des placements	510 673,208 TND
-Autres gains ordinaires	1 472,594 TND
-Autres pertes ordinaires	709,697 TND
	932 474 ,596 TND

8.5. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : 932 474,596 TND

- Intérêts minoritaires : 212, 751 TND
- Impôts sur les sociétés : 667 193,699 TND

Le bénéfice net de 30 Juin 2020 s'élève à **7 676 665,493 TND** contre **6 380 426,860 TND** au 30 Juin 2019, soit une augmentation de **1 296 238,633 TND** (soit 20 %).

NOTE 9: ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2020, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **9 756 396,633 TND** contre **13 929 132,298 TND** au 31 Décembre 2019, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **- 4 172 735,665 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation -6 248 255,163 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement -176 155,338 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement 2 251 674,836 TND

9.1. TRESORERIE AU 30 JUIN 2020

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	Décembre 2019
Liquidités et Equivalents de Liquidités	9 817 417,889	10 128 949,759	14 003 592,493
-Concours bancaires	61 021,256	935 232,482	74 460,195
	9 756 396,633	9 193 717,277	13 929 132,298

NOTE 10: SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	2 020	2 019	2 019
Ventes de marchandises			-
Coût d'achat des marchandises vendues			-
Marge commerciale			-
Revenus et autres produits d'exploitation	45 176 515,025	40 414 672,014	87 598 826,334
Production stockée ou déstockage	-242 721,231	1 153 472,902	296 852,171
Autres produits			
Production immobilisée			-
Production d'exercice	44 933 793,794	41 568 144,916	87 895 678,505
Achats consommés	-29 242 244,958	-28 619 087,468 *	-64 217 203,274
Marge sur coût matière	15 691 548,836	12 949 057,448	23 678 475,231
Activité totale	15 691 548,836	12 949 057,448	23 678 475,231
Marge brute totale	15 691 548,836	12 949 057,448	23 678 475,231
Autres charges externes	-2 738 186,742	-2 160 194,336 *	-4 774 142,844
Valeur ajoutée brute	12 953 362,094	10 788 863,112	18 904 332,387
Impôts et taxes	-232 830,876	-181 118,872 *	-409 717,781
Charges de personnel	-2 789 860,027	-2 582 737,502	-5 618 578,357
Excédent brut d'exploitation	9 930 671,191	8 025 006,738	12 876 036,249
Produits de placement	510 673,208	338 030,280 *	614 397,816
Charges financières nettes	-1 443 910,701	-843 865,193 *	-1 909 179,288
Autres gains ordinaires	1 472,594	14 474,752	22 067,251
Autres pertes ordinaires	-709,697	-6 329,895 *	-558,557
Dotation aux amortissements et aux provisions	-654 124,652	-657 518,550	-1 881 037,197
Impôt sur le résultat ordinaire	-667 193,699	-488 576,890	-983 260,066
Résultats des activités ordinaires	7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,208
Eléments extraordinaires	0,000	0,000 *	0,000
Effets des modifications comptables			-
Résultats net après modifications comptables	7 676 878,244	6 381 221,242	8 738 466,208
Intérêts minoritaires	-212,751	-794,382	-1 995,928 *
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	7 676 665,493	6 380 426,860	8 736 470,280

* Retraités pour besoins de comptabilité

NOTE 11 TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2020	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-242 721,231	-242 721,231					-242 721,231
- Achats consommés	-29 242 244,958	-29 242 244,958					-29 242 244,958
- Charges de personnel	-2 789 860,027	-1 952 902,019	-810 454,337	-26 503,671			-2 789 860,027
- Dotations aux amort. et aux provisions	-654 124,652	-528 925,193	-36 827,217	-88 372,240			-654 124,651
- Autres charges d'exploitation	-2 971 017,618	-367 894,330	-272 383,540	-2 187 817,717	-73 594,496	-69 327,535	-2 971 017,618
- Charges financières nettes	-1 443 910,701				-1 443 910,701		-1 443 910,701
- Autres pertes ordinaires nettes	-709,697					-709,697	-709,697
Total	-37 344 588,884	-32 334 687,732	-1 119 665,095	-2 302 693,627	-1 517 505,197	-70 037,232	-37 344 588,883

NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2020, les engagements hors bilan de groupe « Euro-cycles » sont :

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Banques	Engagement	Montant en D	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	9 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	1 ^{er} 1 ^{er}
UIB	CREDIT DE GESTION :	5 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	6 424 5 909	utile utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	utile utile
AMEN BANK	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	650 000	Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE	5 909	2 ^{ème}

NOTE 13- EVENEMENTS POSTEIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Il est à signaler que suite à l'autorisation de maintien de l'activité accordée par le ministère de l'industrie en date du 31 Mars 2020 (soit 10 jours seulement d'arrêt de l'activité à partir de la date de décision du confinement décrétée le 22 mars 2020) et à la mise en place du plan de continuité d'activité tant sur le plan sanitaire (désinfection totale des lieux de travail, prise de température, fourniture et port des masques, respect de la distanciation, transport du personnel assuré par le groupe) que sur le plan organisationnelle et logistique,

Le groupe « Euro cycles » a pu poursuivre son activité normalement et à pu assurer la forte demande en vélos de ses clients.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2020**

Introduction

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 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 une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2020.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2020 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **105 249 456,221 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **37 888 429,092 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **7 676 665,493 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints du groupe «**EURO-CYCLES** » arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, 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.

Observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers 13 « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les impacts potentiels de l'évènement de la pandémie COVID-19 sur l'activité du groupe « EURO-CYCLES »

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Sousse, le 28/08/2020

La commissaire aux comptes

YOSRA CHELLY