

AVIS DE SOCIETES

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 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>				
	2			
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles		74 088,750	74 088,750	74 088,750
<i>Moins Amortissements</i>		-70 486,864	-70 378,050	-69 492,563
	2.1	3 601,886	3 710,700	4 596,187
Immobilisations Corporelles		19 472 678,770	19 077 827,247	19 268 082,315
<i>Moins Amortissements</i>		-7 739 323,080	-6 530 513,866	-7 129 009,576
	2.1	11 733 355,690	12 547 313,381	12 139 072,739
Immobilisations Financières		223 741,000	329 516,000	262 249,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	2.2	223 741,000	329 516,000	262 249,000
Total des actifs immobilisés		11 960 698,576	12 880 540,081	12 405 917,926
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		11 960 698,576	12 880 540,081	12 405 917,926
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
	3			
Stocks		41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.1	41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958
Clients et Comptes Rattachés		25 176 218,866	20 524 966,772	9 704 445,570
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
	3.2	25 071 352,862	20 420 100,768	9 599 579,566
Autres actifs courants		4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.3	4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285
Placements & autres actifs financiers	3.4	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778
Total des actifs courants		91 187 653,791	59 487 384,776	69 081 355,587
TOTAL DES ACTIFS		103 148 352,367	72 367 924,857	81 487 273,513

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	4			
Capital social		8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves		891 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 725 002,966	17 067 721,370	17 367 721,370
Total des capitaux propres avant résultat		27 526 002,966	26 787 721,370	27 087 721,370
Résultat de l'exercice		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		35 751 117,724	35 393 877,630	37 237 902,966
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	5			
Emprunts	5.1	618 599,509	1 449 152,560	533 898,328
Provisions	5.2	780 838,991	500 000,000	780 838,991
Total des passifs non courants		1 399 438,500	1 949 152,560	1 314 737,319
Passifs courants				
	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	23 361 521,338	13 061 203,992	22 126 263,176
Autres passifs courants	6.2	12 849 479,488	4 805 991,427	3 891 428,012
Autres passifs financiers	6.3	29 726 339,469	16 222 963,338	16 860 367,818
Concours bancaires	6.4	60 455,848	934 735,910	56 574,222
Total des passifs courants		65 997 796,143	35 024 894,667	42 934 633,228
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		67 397 234,643	36 974 047,227	44 249 370,547
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		103 148 352,367	72 367 924,857	81 487 273,513

Etat de Résultat (Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2020	2019	2019
Produits d'exploitation				
	7			
Revenus	7.1	45 175 088,525	40 352 435,713	87 523 599,892
Autres produits d'exploitation	7.2	96 494,647	14 117,647 *	192 989,849
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		45 271 583,172	40 366 553,360	87 716 589,741
Charges d'exploitation				
	8			
Variation des stocks des PF et des encours		-242 721,231	1 169 625,805	341 415,114
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-30 933 780,280	-30 368 695,178 *	-67 564 474,884
Charges de personnel		-2 495 100,287	-2 338 585,432	-5 070 074,800
Dotations aux amort. et aux provisions		-611 307,805	-609 496,503	-1 787 945,717
Autres charges d'exploitation		-2 913 699,036	-2 198 169,713 *	-5 012 168,299
Total des charges d'exploitation		-37 196 608,639	-34 345 321,021	-79 093 248,586
Résultat d'exploitation		8 074 974,533	6 021 232,339	8 623 341,155
Charges financières nettes				
	9	-1 216 417,619	-842 265,583 *	-1 855 284,735
Produits des placements	10	2 009 173,208	3 833 939,880 *	4 110 159,816
Autres gains ordinaires	11	1 472,591	8 832,512 *	15 081,795
Autres pertes ordinaires	12	-517,074	-6 329,895 *	0,000
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 868 685,639	9 015 409,253	10 893 298,031
Impôt sur les bénéfices		-643 570,881	-409 252,993	-743 116,435
Résultat des activités ordinaires après impôt		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de flux de trésorerie (Exprimé en Dinars)

Notes	Au 30 Juin	Au 31 Décembre	
	2020	2019	
13			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	611 307,805	609 496,503	1 787 945,717
* Variation des :			
- stocks	-6 622 825,648	-6 816 041,805	-15 461 373,634
- créances	-15 471 773,296	-9 266 481,041	1 554 040,161
- autres actifs	-2 095 052,161	-255 623,209	405 614,806
+ fournisseurs et autres dettes	10 218 316,682	-6 912 644,326	15 581 914,452
* Plus ou moins values de cession	0,000	0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	-5 134 911,860	-14 035 137,618	14 018 323,098
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-204 596,455	-508 670,394	-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	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>	-166 088,455	-698 886,394	-821 874,462
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements	-920 648,000	7 780 100,000	-1 444 192,000
Dividendes et autres distributions	-9 711 900,000	-8 220 922,560	-9 720 000,000
Encaissements provenant des emprunts	13 104 231,774	13 581 389,762	0,000
Remboursement d'emprunts	-178 565,986	-518 771,357	-571 463,334
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>	2 293 117,788	12 621 795,845	-11 735 655,334
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			-
VARIATION DE TRESORERIE	-3 007 882,527	-2 112 228,167	1 460 793,302
Trésorerie au début de l'exercice	12 634 254,556	11 173 461,254	11 173 461,254
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 626 372,029	9 061 233,087	12 634 254,556

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

ARRETES AU 30 JUIN 2020

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « EURO-CYCLES » est une entité du 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 subséquentement amendée et complétée.

Le capital social de la société « EURO-CYCLES » est divisé en 8 910 000 actions d'une valeur nominale de Un (01) dinar chacune.

La société opère sur les marchés internationaux et principalement sur le marché européen.

L'objet social de la société comme le souligne les statuts est le suivant :

* 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.

1.2. PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Le système comptable adopté par « EURO-CYCLES » est le système centralisateur.

Les états financiers de la société sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant sur le nouveau système comptable tunisien ;
- Du décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel ;
- Et des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

La société « EURO-CYCLES » utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat.

Le paragraphe 52 de la norme comptable générale NC01 stipule « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ».

1.3. IMPOT SUR LES SOCIETES

La société est imposable au taux de l'IS de 10%, La charge d'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinar Tunisien.

1.5. LES STOCKS

Les stocks de la société « EURO-CYCLES » se décomposent comme suit :

- Matières premières ;
- Emballages ;
- Décors ;
- Produits finis.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2020 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondère, tous frais inclus, le cout d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de la comptabilisation de la facture augmenté des frais de transport, transit et assurance...;
- Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
- Les stocks sont traités selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

1.6. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs couts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- 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 %

1.7. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société " 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 du 30 Juin 2020, soit :

1 € = 3,2176 TND

1 \$ = 2,8689 TND

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent au 30 juin 2020 à **11 736 957,576TND** contre **12 551 024,081 TND** au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

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.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES 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	71 688,250	-	-	71 688,250	67 092,063	994,301	68 086,364	3 601,886
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	74 088,750	0,000	0,000	74 088,750	69 492,563	994,301	70 486,864	3 601,886
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	-	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	4 808 476,406	-	-	4 808 476,406	3 088 936,946	178 121,581	3 267 058,527	1 541 417,879
- Outillage industriel	301 461,161	20 023,966	-	321 485,127	190 420,170	14 378,408	204 798,578	116 686,549
- Matériel de transport	1 438 584,311	-	-	1 438 584,311	1 093 552,417	76 795,045	1 170 347,462	268 236,849
- Installations générales, A. & A. divers	1 571 895,475	21 922,100	-	1 593 817,575	620 695,761	60 635,858	681 331,619	912 485,956
- 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	282 636,377	24 321,596	-	306 957,973	244 273,379	19 008,911	263 282,290	43 675,683
- Matériel de transport à statut juridique particulier	-	135 480,000	-	135 480,000	-	564,500	564,500	134 915,500
TOTAL IMMO. CORPORELLES	19 268 082,315	204 596,455	0,000	19 472 678,770	7 129 009,576	610 313,504	7 739 323,080	11 733 355,690
TOTAL GENERAL	19 342 171,065	204 596,455	0,000	19 546 767,520	7 198 502,139	611 307,805	7 809 809,944	11 736 957,576

2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020, un solde de **223 701,000 TND**, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Participation «TUNINDUSTRIES»	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation «AFRICA PACK»	20 000,000	20 000,000	20 000,000
Emprunt national	12 000,000	36 000,000	24 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	85 441,000	170 216,000	114 949,000
Cautionnement	6 400,000	3 400,000	3 400,000
TOTAL	223 741,000	329 516,000	262 249,000

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 999 parts sociales de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2020 s'élèvent à **1 498 500,000 TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice. Cette participation concerne 200 parts sociales de 100 TND chacune.

- **EMPRUNT NATIONAL**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2020 d'une valeur de 12 000 DT correspond à la participation de l'emprunt national. Les intérêts encaissés par la société « EURO-CYCLES » au 30 Juin 2020 s'élèvent à **1 469,413 TND**.

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 Juin 2020 de **91 187 653,791 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Stocks	41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958
Clients et Comptes Rattachés	25 176 218,866	20 524 966,772	9 704 445,570
Autres actifs courants	4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285
Placements et autres actifs financiers	10 564 840,000	419 900,000	9 644 192,000
Liquidités et Equivalents de Liquidités	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778
TOTAL BRUT	91 292 519,795	59 592 250,780	69 186 221,591
Provision	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
TOTAL ACTIFS COURANTS	91 187 653,791	59 487 384,776	69 081 355,587

3.1 STOCKS

La valeur des stocks d'une valeur de **41 712 635,606 TND** s'analyse au 30 Juin 2020 comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
- Stock matières premières	30 025 274,000	22 875 631,000	18 435 393,000
-Stock MP en transit	8 368 381,399	0,000	14 405 812,520
- Stock décors	570 343,000	671 863,000	324 733,000
- Stock emballages	1 828 578,000	905 993,000	761 091,000
- Stock de produit finis	920 059,207	1 990 991,129	1 162 780,438
Total	41 712 635,606	26 444 478,129	35 089 809,958

3.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde au 30 juin 2020 de **25 071 352,862 DT** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Clients ordinaires	25 071 352,862	20 420 100,768	9 599 579,566
Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
Solde du compte " Clients "	25 176 218,866	20 524 966,772	9 704 445,570
PV pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
TOTAL	25 071 352,862	20 420 100,768	9 599 579,566

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant **4 151 997,446 TND** au 30 Juin 2020 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Personnel avance et acompte	2 070,000	2 132,000	2 670,000
Fournisseurs avances et acomptes	1 754 029,775	1 383 972,192	714 243,664
Etat impôts et taxes	575 323,505	622 694,520	858 293,096
Produit à recevoir	95 846,413	111 309,428	414 879,438
Débiteurs divers	1 554 852,941	4 000,000	14 000,000
Prêt au personnel	0,000	0,000	0,000
Compte d'attente	0,000	0,000	0,000
Charges constatés d'avance	169 874,812	82 828,742	52 859,087
TOTAL	4 151 997,446	2 206 936,882	2 056 945,285

3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **10 564 840,000 TND** au 30 juin 2020 contre un solde de **419 900,000 TND** au 30 juin 2019 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
B trésor + B caisse court terme	10 500 000,000	400 000,000	9 600 000,000
Echéance 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

3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **9 686 827,877 TND** au 30 Juin 2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Banques	8 600 368,761	9 784 099,971	12 677 116,116
Régies d'avance et accreditifs	1 071 994,468	187 336,220	142,990
Caisse	14 464,648	24 532,806	13 569,672
TOTAL	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 un solde de **35 751 117,724 TND** s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Capital social	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	891 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultat reporté	17 725 002,966	17 067 721,370	17 367 721,370
Résultat de l'exercice	8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
TOTAL	35 751 117,724	35 393 877,630	37 237 902,966

* Suivant le procès-verbal du 28 Mai 2020, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2019, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2019 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2019 :	10 150 181,596 TND
- Résultat reporté 2018 :	17 367 721,370 TND
- Réserves légales :	-81 000,000 TND
<u>Résultat distribuable :</u>	<u>27 436 902,966 TND</u>
- Dividendes en dinar tunisien :	9 711 900,000 TND
<u>Résultats reportés après affectation</u>	<u>17 725 002,966 TND</u>

Soit la distribution de 1,090 TND par action.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
♠ Solde au 31 Décembre 2018	8 100 000	810 000	17 481 386	0	10 416 335	36 807 721
- Affectation du résultat 2018			10 416 335		-10 416 335	0
- Distribution des dividendes			-9 720 000			-9 720 000
-Augmentation de capital	810 000		-810 000			0
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2019					10 150 182	10 150 182
♠ Solde au 31 Décembre 2019	8 910 000	810 000	17 367 721	0	10 150 182	37 237 903
- Affectation du résultat 2019			10 150 182		-10 150 182	0
- Réserves légales		81 000	-81 000			0
- Distribution des dividendes			-9 711 900			-9 711 900
- Résultat de au 30 Juin 2020					8 225 115	8 225 115
♠ Solde au 30 Juin 2020	8 910 000	891 000	17 725 003	0	8 225 115	35 751 118

NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2020, le solde de cette rubrique est de **1 399 438,500 TND** se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Emprunts	618 599,509	1 449 152,560	533 898,328
Provisions pour risques et charges	780 838,991	500 000,000	780 838,991
TOTAL	1 399 438,500	1 949 152,560	1 314 737,319

5.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **618 599,509 TND** au 30 Juin 2020 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Emprunt UIB	533 898,328	1 449 152,560	533 898,328
Emprunt Leasing	84 701,181	0,000	0,000
TOTAL	618 599,509	1 449 152,560	533 898,328

5.2 Provisions pour risques et charges

Au 30 Juin 2020, le solde de cette rubrique est de **780 838,991 TND** se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Notification fiscale	500 000,000	500 000,000	500 000,000
Affaire Incendie	280 838,991	0,000	280 838,991
TOTAL	780 838,991	500 000,000	780 838,991

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Au 30 juin 2020, les passifs courants présentent un solde de **65 997 796,143 TND** contre un solde de 35 024 894,667 TND au 30 juin 2019, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	23 361 521,338	13 061 203,992	22 126 263,176
Autres passifs courants	12 849 479,488	4 805 991,427	3 891 428,012
Autres passifs financiers	29 726 339,469	16 222 963,338	16 860 367,818
Concours bancaires	60 455,848	934 735,910	56 574,222
TOTAL	65 997 796,143	35 024 894,667	42 934 633,228

6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30 juin 2020 un solde de **23 361 521,338 DT** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Fournisseurs d'exploitation	22 892 882,637	12 287 581,897	21 791 015,658
Fournisseurs d'immobilisations	0,000	30 368,651	0,000
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	468 638,701	743 253,444	335 247,518
Total	23 361 521,338	13 061 203,992	22 126 263,176

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **12 849 479,488 TND** au 30 Juin 2020 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Client avance et acompte	253 342,763	281 321,841	537 437,570
-Etat impôts et taxes	930 716,238	313 668,201	1 148 157,125
Personnel rémunérations dues	285 702,773	230 630,567	502 412,821
CNSS	282 707,560	273 509,173	238 722,253
Créditeurs divers	697 343,237	218 590,198	727 046,852
Charges à payer	687 734,517	1 179 194,007	737 618,991
Dividendes à payer	9 711 932,400	2 309 077,440	32,400
TOTAL	12 849 479,488	4 805 991,427	3 891 428,012

6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **29 726 339,469 TND** au 30 juin 2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Emprunt liés au cycle d'exploitation	28 863 593,933	15 727 033,254	15 894 842,159
Echéances à moins d'un an	787 467,065	457 627,116	915 254,232
Intérêts courus	75 278,471	38 302,968	50 271,427
TOTAL	29 726 339,469	16 222 963,338	16 860 367,818

6.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **60 455,848 TND** au 30 Juin 2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Concours bancaires	60 455,848	934 735,910	56 574,222
	60 455,848	934 735,910	56 574,222

NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique présente au 30 Juin 2020 un solde de **45 271 583,172 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Revenus	45 175 088,525	40 352 435,713	87 523 599,892
Autres produits	96 494,647	14 117,647	192 989,849
TOTAL	45 271 583,172	40 366 553,360	87 716 589,741

7.1 CHIFFRE D'AFFAIRE

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de 40 352 435,713 TND au 30 Juin 2019 à 45 175 088,525 TND au 30 Juin 2020, enregistrant ainsi une augmentation de **4 822 652,812 (soit 12%)**.

7.2 AUTRES PRODUITS

Les autres produits accusent au 30 Juin 2020 un solde de 96 494,647 TND, contre un solde de 14 117,647 TND au 30 Juin 2019 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIES	14 117,647	14 117,647	28 235,294
Frais administratifs à TUNINDUSTRIES	82 377,000	0,000	164 754,555
	96 494,647	14 117,647	192 989,849

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2020, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **37 196 608,639 TND** contre un solde de **34 345 321,021 TND** au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
<u>Variation stocks PF et encours</u>	242 721,231	-1 169 625,805	-341 415,114
<u>Achat matières consommés :</u>	30 933 780,280	30 368 695,178	67 564 474,884
• Achat MP	39 678 986,799	32 926 552,762	62 308 676,971
• Achat MP en Transit *	-6 037 431,125	0,000	14 405 812,526
• Achat emballage	2 841 813,056	2 083 303,483	4 026 085,503
• Achat décors	616 264,405	401 896,659	823 626,137
• Variation stock MP	-5 552 449,879	-5 377 853,000	-13 765 571,520
• Variation emballage	-1 067 487,000	-242 343,000	-1 003 434,000
• Variation Décors	-245 610,000	-26 220,000	-350 953,000
• Achats non stockés des matières	749 845,834	603 358,274	1 120 232,267
• RRR obtenus sur achats	-50 151,810	0,000	0,000
<u>Charges de personnel :</u>	2 495 100,287	2 338 585,432	5 070 074,800
• Charges de personnel	1 812 173,922	1 715 484,29	4 312 432,727
• Charges sociales légales	307 634,887	327 669,97	643 889,980
• Autres charges	375 291,478	295 431,17	113 752,093
<u>Dotations aux amort et provisions :</u>	611 307,805	609 496,503	1 787 945,717
• Dot immob incorporelle	994,301	3 819,39	2 933,905
• Dot immob corporelle	610 313,504	605 677,11	1 204 172,821
• Dot aux provisions pour risques	0,000	0,00	580 838,991
<u>Autres charges d'exploitation</u>	2 913 699,036	2 198 169,713	5 012 168,299
• Maintenance GPAO	0,000	0,000	2 690,736
• Entretien et réparations	137 742,215	139 494,129	356 396,913
• Primes d'assurances	70 835,537	44 726,274	109 634,091
• Etudes et recherches	50 455,520	47 232,215	105 556,999
• Transports et autres services extérieurs	2 014 755,334	1 234 837,837	3 036 617,069
• Rémunérations d'intermédiaires	92 958,893	56 187,700	168 054,257
• Publicités	11 852,013	117 951,929	141 019,158
• Transports / achats	1 955,742	4 661,684	6 639,584
• Divers	4 930,829	2 433,200	3 870,005
• Réceptions, voyages et déplacements	82 458,914	185 984,826	365 841,085
• Frais de télécommunications	28 546,605	26 061,860	52 484,712
• Commissions bancaires	69 902,979	56 374,737	157 550,303
• Charges diverses ordinaires	119 910,602	63 913,528	89 213,282
• Etats, impôts et taxes	222 393,853	172 050,441	365 600,378
• Autres charges liées à une modif comptable	5 000,000	46 259,353	50 999,727
TOTAL	37 196 608,639	34 345 321,021	79 093 248,586

* Le compte achat MP en transit présente au 30 Juin 2020 un solde créditeur de 6 037 431,125 TND et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2019	-14 405 812,526
Constatation stocks en transit au 30/06/2020	8 368 381,401
Total	-6 037 431,125

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 un solde de **1 216 417,619 DT** s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Intérêts des emprunts	264 689,544	265 140,543	605 615,096
Intérêts des comptes courant	17 537,309	10 345,059	39 897,542
Intérêts des opérations de financement	0,000	26,960	5 336,332
Pertes de change	1 733 013,083	2 151 641,298	3 915 021,076
Gains de change	-798 822,317	-1 584 888,277	-2 710 585,311
TOTAL	1 216 417,619	842 265,583	1 855 284,735

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **2 009 173,208 TND** au 30 juin 2020 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Produits des participations TUNINDUSTRIES	1 498 500,000	3 496 500,000	3 496 500,000
Intérêts sur placement CAT	509 203,795	337 439,880	611 445,816
Produits emprunt national	1 469,413	0,000	2 214,000
TOTAL	2 009 173,208	3 833 939,880	4 110 159,816

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2020 une valeur de **1 472,591 TND** s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Gains ordinaires	0,000	7 464,895	0,000
Produits divers ordinaires	107,941	1 367,617	0,000
Différences de règlements	1 364,650	0,000	15 081,795
TOTAL	1 472,591	8 832,512	15 081,795

NOTE 12- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Autres pertes ordinaires	517,074	-6 329,895	0,000
	517,074	-6 329,895	0,000

NOTE 13- LES POSTES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

13.1 Variation des éléments du BFR

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Stocks	-6 622 825,648	-6 816 041,805	-15 461 373,634
Clients et comptes rattachés	-15 471 773,296	-9 266 481,041	1 554 040,161
Autres actifs courants	-2 095 052,161	-255 623,209	405 614,806
Fourni et comptes rattachés et autres dettes	10 218 316,682	-6 912 644,326	15 581 914,452

13.2 Trésorerie au 30 Juin 2020

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
Liquidités et Equivalents de Liquidités	9 686 827,877	9 995 968,997	12 690 828,778
-Concours bancaires	60 455,848	934 735,910	56 574,222
	9 626 372,029	9 061 233,087	12 634 254,556

NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Soldes intermédiaires de gestion
(Exprimé en Dinars)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	2020	2019	2 019
Ventes de marchandises	-	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-	-
Marge commerciale	-	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	45 175 088,525	40 352 435,713	87 523 599,892
Production stockée ou déstockage	-242 721,231	1 169 625,805	341 415,114
Autres produits	96 494,647	14 117,647 *	192 989,849
Production immobilisée	-	-	-
Production d'exercice	45 028 861,941	41 536 179,165	88 058 004,855
Achats consommés	-30 933 780,280	-30 368 695,178 *	-67 564 474,884
Marge sur coût matière	14 095 081,661	11 167 483,987	20 493 529,971
Activité totale	14 095 081,661	11 167 483,987	20 493 529,971
Marge brute totale	14 095 081,661	11 167 483,987	20 493 529,971
Autres charges externes	-2 691 305,183	-2 026 119,272 *	-4 646 567,921
Valeur ajoutée brute	11 403 776,478	9 141 364,715	15 846 962,050
Impôts et taxes	-222 393,853	-172 050,441 *	-365 600,378
Charges de personnel	-2 495 100,287	-2 338 585,432	-5 070 074,800
Excédent brut d'exploitation	8 686 282,338	6 630 728,842	10 411 286,872
Produits de placement	2 009 173,208	3 833 939,880 *	4 110 159,816
Charges financières nettes	-1 216 417,619	-842 265,583 *	-1 855 284,735
Autres gains ordinaires	1 472,591	8 832,512 *	15 081,795
Autres pertes ordinaires	-517,074	-6 329,895 *	-
Transfert et reprise de charges	-	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-611 307,805	-609 496,503	-1 787 945,717
Impôt sur le résultat ordinaire	-643 570,881	-409 252,993	-743 116,435
Résultats des activités ordinaires	8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596
Eléments extraordinaires	-	-	-
Effets des modifications comptables	-	-	-
Résultats net après modifications comptables	8 225 114,758	8 606 156,260	10 150 181,596

* Retraités pour besoins de comptabilité

NOTE 15- 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	-30 933 780,280	-30 933 780,280	-	-	-	-	-30 933 780,280
- Charges de personnel	-2 495 100,287	-1 746 570,201	-724 826,633	-23 703,453	-	-	-2 495 100,287
- Dotations aux amort. et aux provisions	-611 307,805	-494 303,491	-34 416,629	-82 587,684	-	-	-611 307,805
- Autres charges d'exploitation	-2 913 699,036	-349 452,124	-258 724,925	-2 078 118,122	-69 902,979	-157 500,886	-2 913 699,036
- Charges financières nettes	-1 216 417,619	-	-	-	-1 216 417,619	-	-1 216 417,619
- Autres pertes ordinaires nettes	-517,074	-	-	-	-	-517,074	-517,074
Total	-38 413 543,332	-33 766 827,327	-1 017 968,188	-2 184 409,259	-1 286 320,598	-158 017,960	-38 413 543,332

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2020, les engagements hors bilan de la société « 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)	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
UIB	CREDIT DE GESTION :	5 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	5 909	utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25)	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	5 909	utile
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
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 17- NOTE SUR LES PLACEMENTS ET LES PARTICIPATIONS

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société Euro-cycles au 30 juin 2020 :

17.1 Liste des participations

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
AFRICA PACK	20 000,000	20 000,000	20 000,000

17.2 Liste des participations détenues sur les sociétés filiales

DESIGNATION	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019	DECEMBRE 2019
TUNINDUSTRIES	99 900,000	99 900,000	99 900,000

NOTE 18- 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 l'entreprise) que sur le plan organisationnelle et logistique, La société « Euro cycles » a pu poursuivre son activité normalement et à pu assurer la forte demande en vélos de ses clients.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la
Société « **EURO-CYCLES – SA** »
Zone industrielle Kalaa Kébira 4060, Sousse ;

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN2020

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019 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 de la société « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de **103 148 352,367 TND**, des capitaux propres s'élevant à **35 751 117,724 TND** y compris un résultat bénéficiaire de **8 225 114,758 TND**.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon 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 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 2020**, 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 18 « Evènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit les impacts potentiels de l'évènement de la pandémie COVID-19 sur l'activité de la société « **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