

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 2021 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Yosra CHELLY et M. Ahmed EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2021	2020
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
	2		
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles		88 683,473	74 088,750
<i>Moins Amortissements</i>		-75 458,695	-70 486,864
	2.1	13 224,778	3 601,886
Immobilisations Corporelles		20 163 302,279	19 472 678,770
<i>Moins Amortissements</i>		-8 843 515,006	-7 739 323,080
	2.2	11 319 787,273	11 733 355,690
Immobilisations Financières		172 350,000	223 741,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	2.3	172 350,000	223 741,000
Total des actifs immobilisés		11 505 362,051	11 960 698,576
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		11 505 362,051	11 960 698,576
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
	3		
Stocks		69 408 903,830	41 712 635,606
<i>Moins Provisions</i>		- 1 021 883,809	0,000
	3.1	68 387 020,021	41 712 635,606
Clients et Comptes Rattachés		34 857 580,119	25 176 218,866
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
	3.2	34 752 714,115	25 071 352,862
Autres actifs courants		8 407 149,584	4 151 997,446
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	3.3	8 407 149,584	4 151 997,446
Placements & autres actifs financiers	3.4	65 400,000	10 564 840,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	17 447 840,843	9 686 827,877
Total des actifs courants		129 060 124,563	91 187 653,791
TOTAL DES ACTIFS		140 565 486,614	110 609 187,887

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2021	2020	2020
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	891 000,000	891 000,000
Résultats reportés		20 558 472,698	17 725 002,966	17 725 002,966
Total des capitaux propres avant résultat		30 359 472,698	27 526 002,966	27 526 002,966
Résultat de l'exercice		13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		44 017 468,669	35 751 117,724	43 858 122,698
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	5			
Emprunts	5.1	61 258,988	618 599,509	398 682,267
Provisions	5.2	1 230 838,991	780 838,991	1 230 838,991
Total des passifs non courants		1 292 097,979	1 399 438,500	1 629 521,258
Passifs courants				
	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	37 587 127,858	23 361 521,338	23 955 796,608
Autres passifs courants	6.2	9 370 192,359	12 849 479,488	5 550 705,433
Autres passifs financiers	6.3	48 081 149,916	29 726 339,469	35 612 711,995
Concours bancaires	6.4	217 449,833	60 455,848	2 329,895
Total des passifs courants		95 255 919,966	65 997 796,143	65 121 543,931
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		96 548 017,945	67 397 234,643	66 751 065,189
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		140 565 486,614	103 148 352,367	110 609 187,887

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2021	2020	2020
Produits d'exploitation 7				
Revenus	7.1	70 104 119,136	45 175 088,525	119 822 832,286
Autres produits d'exploitation	7.2	77 229,776	96 494,647	162 525,819
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		70 181 348,912	45 271 583,172	119 985 358,105
Charges d'exploitation 8				
Variation des stocks des PF et des encours		685 626,968	-242 721,231	879 736,104
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-48 548 538,719	-30 933 780,280	-88 054 005,688
Charges de personnel		-3 519 678,486	-2 495 100,287	-6 178 776,573
Dotations aux amort. Et aux provisions		-637 853,775	-611 307,805	-2 697 057,152
Autres charges d'exploitation		-4 657 216,285	-2 913 699,036	-7 803 755,634
Total des charges d'exploitation		-56 677 660,297	-37 196 608,639	-103 853 858,943
Résultat d'exploitation		13 503 688,615	8 074 974,533	16 131 499,162
Charges financières nettes 9				
Charges financières nettes	9	85 625,678	-1 216 417,619	-804 654,876
Produits des placements 10				
Produits des placements	10	2 147 106,195	2 009 173,208	2 226 259,670
Autres gains ordinaires 11				
Autres gains ordinaires	11	7 391,160	1 472,591	122 569,416
Autres pertes ordinaires 12				
Autres pertes ordinaires	12	-0,001	-517,074	-517,101
Résultat des activités ordinaires avant impôt		15 743 811,647	8 868 685,639	17 675 156,271
Impôt sur les bénéfices		-2 085 815,676	-643 570,881	-1 343 036,539
Résultat des activités ordinaires après impôt		13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732
Effets de modifications comptables (net d'impôt)				
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin 2021	2020	Au 31 Décembre 2020
	13			
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		637 853,775	611 307,805	2 697 057,152
* Plus-value de cession d'immo Corp&Incorp		0,000	0,000	-20 555,556
* Variation des :				
- stocks		-27 231 941,338	-6 622 825,648	-7 087 152,534
- créances		3 525 542,840	-15 471 773,296	-28 678 677,389
- autres actifs		-7 643 503,718	-2 095 052,161	1 293 299,419
+ fournisseurs et autres dettes		17 395 326,938	10 218 316,682	3 513 817,897
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		341 274,468	-5 134 911,860	-11 950 091,279
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-148 713,035	-204 596,455	-906 101,652
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	23 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-40 550,000	38 508,000	-16 000,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		19 500,000	0,000	126 949,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-169 763,035	-166 088,455	-772 152,652
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		12 000,000	-920 648,000	9 566 792,000
Dividendes et autres distributions		-13 498 650,000	-9 711 900,000	-9 711 900,000
Encaissements provenant des emprunts		34 878 609,281	13 104 231,774	49 625 369,284
Remboursement d'emprunts		-22 692 103,401	-178 565,986	-31 033 248,212
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		-1 300 144,120	2 293 117,788	18 447 013,072
VARIATION DE TRESORERIE		-1 128 632,687	-3 007 882,527	5 724 769,141
Trésorerie au début de l'exercice		18 359 023,697	12 634 254,556	12 634 254,556
Trésorerie à la clôture de l'exercice		17 230 391,010	9 626 372,029	18 359 023,697

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

ARRETES AU 30 JUIN 2021

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « **EURO-CYCLES** » est une entité de droit tunisien (résidente totalement exportatrice) 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 a été subséquemment amendée et complétée.

Le capital social de la société « **EURO-CYCLES** » est divisé en 8 910 000 actions d'une valeur nominale d'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 15%, 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 2021 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 2021, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 Juin 2021, soit :

1 € = 3,3110TND

1 \$ = 2,8210TND

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 Juin 2021, un montant de **13 224,778 TND**, contre **14 072,066 TND** au 31 Décembre 2020, etelles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Logiciels	86 282,973	71 688,250	83 703,750
Site Web	2 400,500	2 400,500	2 400,500
VALEURS BRUTES	88 683,473	74 088,750	86 104,250
➤ Moins amortissements	-75 458,695	-70 486,864	-72 032,184
VALEURS NETTES	13 224,778	3 601,886	14 072,066

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2021 un montant net de **11 319 787,273 TND** contre **11 808 080,725 TND** au 31 décembre 2020, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Terrain	1 578 759,584	1 016 553,900	1 578 759,584
Construction	9 609 948,635	9 599 043,116	9 599 043,116
Matériel industriel	5 028 110,414	4 808 476,406	4 913 335,676
Outillage industriel	322 821,875	321 485,127	320 919,927
Matériel de transport	1 429 230,675	1 574 064,311	1 429 230,675
AAI divers	1 605 948,532	1 593 817,575	1 603 238,925
Mobilier & matériel de bureau	203 905,929	198 314,429	199 549,829
Equipement du bloc social	53 965,933	53 965,933	53 965,933
Matériels informatique	330 610,702	306 957,973	319 124,802
VALEURS BRUTES	20 163 302,279	19 472 678,770	20 017 168,467
Amortissements immob corp	8 843 515,006	7 739 323,080	8 209 087,742
VALEURS NETTES	11 319 787,273	11 733 355,690	11 808 080,725

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2021 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 2021

(Exprimé en dinar tunisien)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2021
	V. brute au 31/12/2020	Acquisitions & ajouts 30/06/2021	Reclassements 30/06/2021	V. brute au 30/06/2021	C. Amort. au 31/12/2020	Dotations 30/06/2021	Reprises 30/06/2021	C. Amort. au 30/06/2021	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	83 703,750	2 579,223	-	86 282,973	69 631,684	3 426,511	-	73 058,195	13 224,778
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	86 104,250	2 579,223	0,000	88 683,473	72 032,184	3 426,511	0,000	75 458,695	13 224,778
- Terrain	1 578 759,584	-	-	1 578 759,584	-	-	-	0,000	1 578 759,584
- Constructions	9 599 043,116	10 905,519	-	9 609 948,635	2 228 646,360	243 422,717	-	2 472 069,077	7 137 879,558
- Matériel industriel	4 913 335,676	114 774,738	-	5 028 110,414	3 451 666,222	202 540,359	-	3 654 206,581	1 373 903,833
- Outillage industriel	320 919,927	1 901,948	-	322 821,875	219 102,002	14 642,630	-	233 744,632	89 077,243
- Matériel de transport	1 293 584,311	-	-	1 293 584,311	1 091 204,306	62 899,689	-	1 154 103,995	139 480,316
- Installations générales, A. & A. divers	1 603 238,925	2 709,607	-	1 605 948,532	744 071,345	62 192,855	-	806 264,200	799 684,332
- Mobilier et matériel de bureau	199 549,829	4 356,100	-	203 905,929	152 290,364	13 401,291	-	165 691,655	38 214,274
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	31 946,280	5 396,593	-	37 342,873	16 623,060
- Matériel informatique	319 124,802	11 485,900	-	330 610,702	276 596,263	16 366,530	-	292 962,793	37 647,909
- Matériel de transport à statut juridique particulier	135 646,364	-	-	135 646,364	13 564,600	13 564,600	-	27 129,200	108 517,164
TOTAL IMMO. CORPORELLES	20 017 168,467	146 133,812	0,000	20 163 302,279	8 209 087,742	634 427,264	0,000	8 843 515,006	11 319 787,273
TOTAL GENERAL	20 103 272,717	148 713,035	0,000	20 251 985,752	8 281 119,926	637 853,775		8 918 973,701	11 333 012,051

2.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2021, un solde de **172 350,000TND** contre **151 300,000TND** au 31 Décembre 2020, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Participation «TUNINDUSTRIES»	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation «AFRICA PACK»	25 500,000	20 000,000	25 500,000
Emprunt national	0,000	12 000,000	12 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	40 550,000	85 441,000	0,000
Cautionnement	6 400,000	6 400,000	13 900,000
TOTAL	172 350,000	223 741,000	151 300,000

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2021 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 2021 s'élèvent à **1 998 000,000TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 30 Juin 2021 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 255 parts sociales de 100 TND chacune.

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 Juin 2021 de **129 060 124,563 TND** contre **98 635 735,096 TND** au 31 Décembre 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Stocks	69 408 903,830	41 712 635,606	42 176 962,492
Clients et comptes rattachés	34 857 580,119	25 176 218,866	38 383 122,959
Autres actifs courants	8 407 149,584	4 151 997,446	763 645,866
Placements et autres actifs financiers	65 400,000	10 564 840,000	77 400,000
Liquidités et équivalents de Liquidités	17 447 840,843	9 686 827,877	18 361 353,592
TOTAL BRUT	130 186 874,376	91 292 519,795	99 762 484,909
➤ Moins Provisions	-1 126 749,813	-104 866,004	-1 126 749,813
TOTAL NET	129 060 124,563	91 187 653,791	98 635 735,096

3.1 STOCKS

Le solde net de stock s'élève à **68 387 020,021 TND** au 30 Juin 2021, contre **41 155 078,683 TND** au 31 Décembre 2020, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
- Stock matières premières	40 159 259,000	30 025 274,000	22 485 793,000
- Stock matières premières en transit	22 876 741,320	8 368 381,399	16 424 011,950
- Stock décors	918 560,000	570 343,000	480 038,000
- Stock emballages	2 726 200,000	1 828 578,000	744 603,000
- Stock de produit finis	1 157 447,948	920 059,207	1 419 385,134
- Stock de produit finis en transit	1 570 695,562	0,000	623 131,408
TOTAL BRUT	69 408 903,830	41 712 635,606	42 176 962,492
➤ Moins provision pour dépréciation stock des matières premières	-1 021 883,809	0,000	-1 021 883,809
TOTAL NET	68 387 020,021	41 712 635,606	41 155 078,683

3.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2021 de **34 752 714,115 DT**, contre **38 278 256, 955 TND** au 31 Décembre 2020, et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Clients ordinaires	34 752 714,115	25 071 352,862	38 278 256,955
Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
Solde du compte " Clients "	34 857 580,119	25 176 218,866	38 383 122,959
➤ Moins provisions pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
TOTAL	34 752 714,115	25 071 352,862	38 278 256,955

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net de **8 407 149,584 TND** au 30 Juin 2021, contre **763 645,866 TND** au 31 Décembre 2020, et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Personnel avance et acompte	0,000	2 070,000	1 870,000
Fournisseurs avances et acomptes	5 371 017,900	1 754 029,775	203 845,497
Etat impôts et taxes	633 586,713	575 323,505	268 627,215
Produit à recevoir	26 183,482	95 846,413	13 078,836
Débiteurs divers	2 268 091,289	1 554 852,941	192 861,513
Prêt au personnel	0,000	0,000	66 049,000
Charges constatées d'avance	108 270,200	169 874,812	17 313,805
TOTAL	8 407 149,584	4 151 997,446	763 645,866

3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **65 400,000 TND** au 30 juin 2021 contre **77 400,000 TND** au 31 Décembre 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
B trésor + B caisse court terme	0,000	10 500 000,000	0,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	65 400,000	64 840,000	77 400,000
TOTAL	65 400,000	10 564 840,000	77 400,000

3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **17 447 840,843TND** au 30 Juin 2021, contre **18 361 353,592 TND** au 31 Décembre 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Banques	14 847 768,489	8 600 368,761	16 748 136,738
Régies d'avance et accreditifs	2 586 993,427	1 071 994,468	1 605 532,531
Caisse	11 077,137	14 464,648	6 684,323
Autres organismes financiers	2 001,790	0,000	1 000,000
TOTAL	17 447 840,843	9 686 827,877	18 361 353,592

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2021 un solde de **44 017 468,669TND**, contre **43 858 122,698 TND** au 31 Décembre 2020, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Capital social	8 910 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	891 000,000	891 000,000	891 000,000
Résultat reporté	20 558 472,698	17 725 002,966	17 725 002,966
Résultat de l'exercice	13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732
TOTAL	44 017 468,669	35 751 117,724	43 858 122,698

* Suivant le procès-verbal du 15 Avril 2021, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2020, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2020 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2020 :16 332119,732TND
- Résultat reporté 2019:17 725002,966TND

Résultat distribuable : 34 057122,698TND

-Dividendes en dinar tunisien : 13 498 650,000 TND

Résultats reportés après affectation20 558 472,698 TND

Soit la distribution de 1,515 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 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 l'exercice au 31 Décembre 2020					16 332 120	16 332 120
♠ Solde au 31 Décembre 2020	8 910 000	891 000	17 725 003	0	16 332 120	43 858 123
- Affectation du résultat 2020			16 332 120		-16 332 120	0
- Distribution des dividendes			-13 498 650			-13 498 650
- Résultat au 30 Juin 2021					13 657 996	13 657 996
♠ Solde au 30 Juin 2021	8 910 000	891 000	20 558 473	0	13 657 996	44 017 469

NOTE 5 -PASSIFS NON COURANTS

Au 30 Juin 2021, le solde de cette rubrique est de **1 292 097,979TND**, contre **1 629 521,258 TND** au 31 Décembre 2020, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Emprunts	61 258,988	618 599,509	398 682,267
Provisions pour risques et charges	1 230 838,991	780 838,991	1 230 838,991
TOTAL	1 292 097,979	1 399 438,500	1 629 521,258

5.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **61 258,988 TND** au 30 Juin 2021, contre **398 682,267 TND** au 31 Décembre 2020, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Emprunt UIB	0,000	533 898,328	323 956,328
Emprunt Leasing	61 258,988	84 701,181	74 725,939
TOTAL	61 258,988	618 599,509	398 682,267

5.2 Provisions pour risques et charges

Au 30 Juin 2021, le solde de cette rubrique est de **1 230 838,991TND**, se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Notification fiscale	950 000,000	500 000,000	950 000,000
Affaire Incendie	280 838,991	280 838,991	280 838,991
TOTAL	1 230 838,991	780 838,991	1 230 838,991

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Au 30 juin 2021, les passifs courants présentent un solde de **95 255 919,966 TND** contre **65 121 543,931 TND** au 31 Décembre 2020, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Fournisseurs et comptes rattachés	37 587 127,858	23 361 521,338	23 955 796,608
Autres passifs courants	9 370 192,359	12 849 479,488	5 550 705,433
Autres passifs financiers	48 081 149,916	29 726 339,469	35 612 711,995
Concours bancaires	217 449,833	60 455,848	2 329,895
TOTAL	95 255 919,966	65 997 796,143	65 121 543,931

6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30 juin 2021 un solde de **37 587 127,858 TND** contre **23 955 796,608 TND** au 31 Décembre 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Fournisseurs d'exploitation	36 510 220,929	22 892 882,637	22 816 362,019
Fournisseurs d'immobilisations	1 006,544	0,000	0,000
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	1 075 900,385	468 638,701	1 139 434,589
Total	37 587 127,858	23 361 521,338	23 955 796,608

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **9 370 192,359 TND** au 30 Juin 2021, contre **5 550 705,433 TND** au 31 Décembre 2020, se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Client avance et acompte	1 358 789,874	253 342,763	769 186,371
-Etat impôts et taxes	112 535,268	930 716,238	1 003 463,142
Personnel rémunérations dues	296 952,259	285 702,773	746 218,849
CNSS	342 047,241	282 707,560	493 522,597
Créditeurs divers	925 792,091	697 343,237	1 235 631,297
Charges à payer	4 032 622,431	687 734,517	1 301 522,657
Dividendes à payer	2 301 453,195	9 711 932,400	1 160,520
TOTAL	9 370 192,359	12 849 479,488	5 550 705,433

6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **48 081 149,916 TND** au 30 juin 2021, contre **35 612 711,995 TND** au 31 Décembre 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Emprunts liés au cycle d'exploitation	47 225 473,825	28 863 593,933	34 541 352,522
Echéances à moins d'un an	835 888,858	787 467,065	996 081,002
Intérêts courus	19 787,233	75 278,471	75 278,471
TOTAL	48 081 149,916	29 726 339,469	35 612 711,995

6.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **217 449,833 TND** au 30 Juin 2021, contre **2 329,895 TND** au 31 Décembre 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Concours bancaires	217 449,833	60 455,848	2 329,895
	217 449,833	60 455,848	2 329,895

NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique présente au 30 Juin 2021 un solde de **70 181 348,912 TND**, contre **45 271 583,172 TND** au 30 Juin 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Revenus	70 104 119,136	45 175 088,525	119 822 832,286
Autres produits	77 229,776	96 494,647	162 525,819
TOTAL	70 181 348,912	45 271 583,172	119 985 358,105

7.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de la société « **EURO-CYCLES** » est passé de **45 175 088,525 TND** au 30 Juin 2020 à **70 104 119,136 TND** au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une augmentation de **24 929 030,611 TND, soit (55%)**.

7.2 AUTRES PRODUITS

Les autres produits accusent au 30 Juin 2021 un solde de **77 229,776 TND**, contre un solde de **96 494,647 TND** au 30 Juin 2020 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	14 000,000	14 117,647	26 666,667
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	63 229,776	82 377,000	126 459,552
Transfert des charges convertisseurs	0,000	0,000	9 399,600
TOTAL	77 229,776	96 494,647	162 525,819

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2021, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **56 677 660,297 TND** contre un solde de **37 196 608,639 TND** au 30 juin 2020, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
<u>Variation stocks PF et encours</u>	-685 626,968	242 721,231	-879 736,104
<u>Achat matières consommés :</u>	48 548 538,719	30 933 780,280	88 054 005,688
• Achat MP	62 065 259,313	39 678 986,799	84 628 859,238
• Achat MP en Transit	6 452 729,370	-6 037 431,125	2 018 199,424
• Achat emballage	4 895 847,402	2 841 813,056	5 077 576,197
• Achat décors	1 090 815,837	616 264,405	1 289 178,794
• Variation stock MP	-24 126 195,370	-5 552 449,879	-6 068 599,430
• Variation emballage	744 603,000	-1 067 487,000	-1 812 090,000
• Variation Décors	-3 164 722,000	-245 610,000	1 673 273,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	686 676,361	749 845,834	1 408 421,389
• Rabais,remises, ristournes obtenues sur achats	-96 475,194	-50 151,810	-160 812,924
<u>Charges de personnel :</u>	3 519 678,486	2 495 100,287	6 178 776,573
• Charge de personnel	2 460 045,723	1 812 173,92	5 067 735,686
• Charges sociales légales	403 514,297	307 634,89	723 959,688
• Autres charges	656 118,466	375 291,48	387 081,199
<u>Dotations aux amorts et prov :</u>	637 853,775	611 307,805	2 697 057,152
• Dot immob incorporelles	3 426,511	994,30	994,301
• Dot immob corporelles	634 427,264	610 313,50	1 224 179,042
• Dot aux provisions pour risques charges d'exploitation	0,000	0,00	450 000,000
• Dot aux provisions aux provisions pour dépréciation de stocks	0,000	0,00	1 021 883,809
<u>Autres charges d'exploitation</u>	4 657 216,285	2 913 699,036	7 803 755,634
• Maintenance GPAO	0,000	0,000	0,000
• Entretien et réparations	246 026,355	137 742,215	559 589,131
• Primes d'assurances	55 704,135	70 835,537	158 017,112
• Etudes et recherches	122 380,414	50 455,520	101 509,160
• Transports et autres services extérieurs	2 400 736,292	1 389 467,129	3 366 417,080
• Commissions sur ventes	1 002 179,407	625 288,205	2 146 531,135
• Rémunérations d'intermédiaires	90 427,545	92 958,893	199 267,760
• Publicités	17 537,400	11 852,013	24 616,423
• Transports / achats	3 128,615	1 955,742	12 172,782
• Divers	1 930,970	4 930,829	8 194,649
• Réceptions, voyages et déplacements	17 890,038	82 458,914	97 687,375
• Frais de télécommunications	22 558,980	28 546,605	51 514,026
• Commissions bancaires	109 299,477	69 902,979	184 994,223
• Charges diverses ordinaires	206 009,028	119 910,602	411 183,585
• Etats, impôts et taxes	361 407,629	222 393,853	477 061,193
• Autres charges liées à une modification comptable	0,000	5 000,000	5 000,000
TOTAL	56 677 660,297	37 196 608,639	103 853 858,943

* Le compte achat MP en transit présente au 30 Juin 2021 un solde débiteur de **6 452 729,370 TND** et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2020	-16 424 011,950
Constatation stocks en transit au 30/06/2021	22 876 741,320
Total	6 452 729,370

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2021 un solde de **(85 625,678) TND**, contre **1 216 417,619 TND** au 30 Juin 2020, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Intérêts des emprunts	178 752,200	264 689,544	609 170,952
Intérêts des comptes courant	1 975,974	17 537,309	18 494,095
Intérêts des opérations de financement	0,000	0,000	7 263,126
Pertes de change	3 779 770,432	1 733 013,083	4 214 953,512
Gains de change	-4 046 124,284	-798 822,317	-4 045 226,809
TOTAL	-85 625,678	1 216 417,619	804 654,876

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **2 147 106,195 TND** au 30 juin 2021, contre **2 009 173,208** au 30 Juin 2020, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Produits des participations TUNINDUSTRIE	1 998 000,000	1 498 500,000	1 498 500,000
Intérêts sur placement CAT	148 001,549	509 203,795	726 680,834
Produits emprunt national	1 104,646	1 469,413	1 078,836
TOTAL	2 147 106,195	2 009 173,208	2 226 259,670

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2021 une valeur de **7 391,160 TND**, contre **1 472,591 TND** au 30 juin 2020 s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Produits divers ordinaires	7 391,160	107,941	100 041,850
Différences de règlements	0,000	1 364,650	1 972,010
Produits nets/ cession d'immobilisation	0,000	0,000	20 555,556
TOTAL	7 391,160	1 472,591	122 569,416

NOTE 12– AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse au 30 Juin 2021 comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Autres pertes ordinaires	0,001	517,074	517,101
	0,001	517,074	517,101

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

13.1 Variation des éléments du BFR

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Stocks	-27 231 941,338	-6 622 825,648	-7 087 152,534
Clients et comptes rattachés	3 525 542,840	-15 471 773,296	-28 678 677,389
Autres actifs courants	-7 643 503,718	-2 095 052,161	1 293 299,419
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	17 395 326,938	10 218 316,682	3 513 817,897

13.2 Trésorerie au 30 Juin 2021

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
Liquidités et équivalents de Liquidités	17 447 840,843	9 686 827,877	18 361 353,592
-Concours bancaires	-217 449,833	-60 455,848	-2 329,895
	17 230 391,010	9 626 372,029	18 359 023,697

NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

**Solde intermédiaires de gestion
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	2021	2020	2020
Ventes de marchandises	-	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-	-
Marge commerciale	-	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	70 104 119,136	45 175 088,525	119 822 832,286
Production stockée ou déstockage	685 626,968	-242 721,231	879 736,104
Autres produits	77 229,776	96 494,647	162 525,819
Production immobilisée	-	-	-
Production d'exercice	70 866 975,880	45 028 861,941	120 865 094,209
Achats consommés	-48 548 538,719	-30 933 780,280	-88 054 005,688
Marge sur coût matière	22 318 437,161	14 095 081,661	32 811 088,521
Activité totale	22 318 437,161	14 095 081,661	32 811 088,521
Marge brute totale	22 318 437,161	14 095 081,661	32 811 088,521
Autres charges externes	-4 295 808,656	-2 691 305,183	-7 326 694,441
Valeur ajoutée brute	18 022 628,505	11 403 776,478	25 484 394,080
Impôts et taxes	-361 407,629	-222 393,853	-477 061,193
Charges de personnel	-3 519 678,486	-2 495 100,287	-6 178 776,573
Excédent brut d'exploitation	14 141 542,390	8 686 282,338	18 828 556,314
Produits de placement	2 147 106,195	2 009 173,208	2 226 259,670
Charges financières nettes	85 625,678	-1 216 417,619	-804 654,876
Autres gains ordinaires	7 391,160	1 472,591	122 569,416
Autres pertes ordinaires	-0,001	-517,074	-517,101
Transfert et reprise de charges	-	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-637 853,775	-611 307,805	-2 697 057,152
Impôt sur le résultat ordinaire	-2 085 815,676	-643 570,881	-1 343 036,539
Résultats des activités ordinaires	13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732
Eléments extraordinaires	-	-	-
Effets des modifications comptables -	-	-	-
Résultat net après modifications comptables	13 657 995,971	8 225 114,758	16 332 119,732

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 30/06/2021	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	685 626,968	685 626,968	-	-	-	-	685 626,968
- Achats consommés	-48 548 538,719	-48 548 538,719	-	-	-	-	-48 548 538,719
- Charges de personnel	-3 519 678,486	-2 463 774,940	-1 022 466,600	-33 436,946	-	-	-3 519 678,486
- Dotations aux amort. et aux provisions	-637 853,775	-515 768,562	-35 911,168	-86 174,045	-	-	-637 853,775
- Autres charges d'exploitation	-4 657 216,285	-558 865,954	-413 095,084	-3 321 526,654	-111 773,191	-251 955,401	-4 657 216,285
- Charges financières nettes	85 625,678	-	-	-	85 625,678	-	85 625,678
- Autres pertes ordinaires nettes	-0,001	-	-	-	-	-0,001	-0,001
Total	-56 592 034,620	-51 401 321,208	-1 471 472,852	-3 441 137,645	-26 147,513	-251 955,402	-56 592 034,620

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2021, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

Banques	Engagement	Montant en TND	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		
STB	Garantie Bancaire au profit du frs SHIMANO ITALY BICYCLE COMPONENTS	1 000 000 USD L'équivalent en TND 2 821 000 TND			
STB	Garantie Bancaire au profit du frs PROMOVEC	400 000 USD L'équivalent en TND 1 128 400 TND			

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 2021 :

17.1 Liste des participations

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
AFRICA PACK	25 500,000	20 000,000	25 500,000
Emprunt national	0,000	12 000,000	12 000,000

17.2 Liste des participations détenues sur les sociétés filiales

DESIGNATION	Au 30 Juin 2021	Au 30 Juin 2020	DECEMBRE 2020
TUNINDUSTRIES	99 900,000	99 900,000	99 900,000

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRESAUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN2021

Introduction

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* », comprenant le bilan au 30 Juin 2021, l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de 140 565 486,614 TND, des capitaux propres s'élevant à 44 017 468,669 TND y compris un résultat bénéficiaire de 13 657 995,971TND.

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 2021**, 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.

Sousse, le 26/08/2021

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI