

**CABINET YOSRA CHELLY**

**EXPERT COMPTABLE-COMMISSAIRE  
AUX COMPTES  
MEMBRE DE L'O.E.C.T**

# **GROUPE EURO-CYCLES**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR  
LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

Immeuble Hafyenne  
Apprt . B09-10 – 2<sup>étage</sup>  
Cité militaire – 4000 Sousse  
Tél: + 216 73 217 157  
Fax: + 216 73 217 166  
[yct@yctexpertise.com](mailto:yct@yctexpertise.com)

## SOMMAIRE

	<b>PAGE</b>
<b>RAPPORT</b>	
Rapport d'examen limité.....	3-4
<b>ETATS FINANCIERS</b>	
1- Bilan.....	6-7
2- Etat de résultat.....	8
3- Etat de flux de trésorerie.....	9
<b>NOTE 1 : PRESENTATION GENERALE DU GROUPE EURO-CYCLES.....</b>	<b>11</b>
<b>NOTE 2 : NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS.....</b>	<b>12-14</b>
2.1 : Système comptable.....	11
2.2 : Unité monétaire.....	12
2.3 : Immobilisations et Amortissements.....	12
2.4 : Conversion des soldes.....	14
2.5 : Immobilisations corp et incorp.....	14-15
2.6 : Immobilisations financières.....	16
NOTE 3 : Actifs courants.....	16
3.1 : Stocks.....	17
3.2 : Clients et comptes rattachés.....	17
3.3 : Autres actifs courants.....	17-18
3.4 : Placements et AAC.....	18
3.5 : Liquidités & EL.....	18
NOTE 4 : Capitaux propres.....	19
NOTE 5 : Passifs non courants.....	20
NOTE 6 : Passifs courants.....	21-22
NOTE 7 : Postes de l'état de résultat.....	22-24
NOTE 8 : Postes de l'état de flux.....	24

*Rapport d'examen limité sur les états financiers consolidés*

*Arrêtés au 30 juin 2019*

*Groupe EURO-CYCLES*



Messieurs les Actionnaires du groupe  
**« EURO-CYCLES »**  
Zone industrielle- KALAA KEBIRA-4060

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019**

### *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 2019.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe «**EURO-CYCLES** » au 30 juin 2019 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **74 886 258,970 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **36 496 679,085 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période qui s'élève à **6 380 426,860 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 2019, 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.

**La commissaire aux comptes**

**Yosra CHELLY**

**Sousse, Le 28 Août 2019**

**Les états financiers consolidés**  
**Établis conformément au Référentiel Tunisien**  
**Arrêtés au 30 Juin 2019**



**BILAN CONSOLIDE**  
**AU 30/06/2019**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
<b>ACTIFS</b>				
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>	<b>2</b>			
Immobilisations Incorporelles	2.4	74 438,750	68 472,350	68 472,350
<i>Moins Amortissements</i>		-70 728,050	-62 525,679	-66 908,658
Immobilisations Corporelles	2.5	19 856 237,535	17 767 603,586	19 353 533,541
<i>Moins Amortissements</i>		-7 089 291,810	-6 031 953,590	-6 435 592,652
Immobilisations Financières	2.6	237 616,000	51 400,000	51 400,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>13 008 272,425</b>	<b>11 792 996,667</b>	<b>12 970 904,581</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-	-
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>13 008 272,425</b>	<b>11 792 996,667</b>	<b>12 970 904,581</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>3</b>			
Stocks	3.1	28 334 061,765	28 290 075,305	21 490 565,471
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	3.2	20 584 185,161	21 493 027,371	11 501 609,379
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	3.3	2 473 232,864	2 942 860,586	3 072 104,885
Actifs d'impôts différés		42 523,000	0,000	0,000
Placements & autres actifs financiers	3.4	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	10 128 949,759	10 466 239,483	12 246 203,721
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>61 877 986,545</b>	<b>69 156 336,741</b>	<b>56 405 617,452</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>74 886 258,970</b>	<b>80 949 333,408</b>	<b>69 376 522,033</b>

**BILAN CONSOLIDE**  
**AU 30/06/2019**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
	<b>4</b>			
Capital social		8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves consolidés		819 990,000	819 990,000	819 990,000
Résultats reportés consolidés		20 384 676,824	23 453 244,928	23 453 244,928
Interets minoritaires		791,019	1 087,836	1 087,836
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat</b>		<b>30 115 457,843</b>	<b>32 374 322,764</b>	<b>32 374 322,764</b>
Résultat de l'exercice		6 380 426,860	5 787 650,598	8 394 180,603
Résultat de l'exercice des minoritaires		794,382	1 860,870	3 203,183
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>36 496 679,085</b>	<b>38 163 834,232</b>	<b>40 771 706,550</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
	<b>5</b>			
Emprunts	5.1	1 513 992,945	2 542 598,760	1 513 992,945
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions	5.2	500 000,000	200 000,000	200 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 013 992,945</b>	<b>2 742 598,760</b>	<b>1 713 992,945</b>
<b>Passifs courants</b>				
	<b>6</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	11 384 365,533	8 709 043,691	2 385 884,128
Autres passifs courants	6.2	4 986 202,124	7 291 355,952	3 118 396,042
Concours bancaires et autres passifs financiers	6.3	20 005 019,283	24 042 500,773	21 386 542,368
<b>Total des passifs courants</b>		<b>36 375 586,940</b>	<b>40 042 900,416</b>	<b>26 890 822,538</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>38 389 579,885</b>	<b>42 785 499,176</b>	<b>28 604 815,483</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>74 886 258,970</b>	<b>80 949 333,408</b>	<b>69 376 522,033</b>

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**AU 30/06/2019**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
<b>Produits d'exploitation</b>	7.1			
Revenus		40 414 672,014	35 641 283,487	67 661 509,013
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Production immobilisée		-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>40 414 672,014</b>	<b>35 641 283,487</b>	<b>67 661 509,013</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	7.2			
Variation des stocks des PF et des encours		1 153 472,902	84 658,580	-746 885,030
Achats de marchandises consommées		-	-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-27 950 660,821	-24 564 189,758	-46 596 616,043
Charges de personnel		-2 582 737,502	-2 267 068,910	-4 565 722,599
Dotations aux amort. et aux provisions		-657 518,550	-559 659,669	-1 080 031,470
Autres charges d'exploitation		-3 007 703,460	-2 965 248,734	-5 598 152,961
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-33 045 147,431</b>	<b>-30 271 508,491</b>	<b>-58 587 408,103</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	7.3	<b>7 369 524,583</b>	<b>5 369 774,996</b>	<b>9 074 100,910</b>
Charges financières nettes		-1 074 700,298	-2 112 332,450	-6 551 237,935
Produits des placements		568 865,385	3 069 887,981	6 884 393,921
Autres gains ordinaires		14 474,752	164 332,894	181 031,009
Autres pertes ordinaires		-8 366,290	-46 926,631	-49 523,836
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>6 869 798,132</b>	<b>6 444 736,790</b>	<b>9 538 764,069</b>
Impôt sur les bénéfices		-488 576,890	-655 225,322	-1 050 426,312
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>6 381 221,242</b>	<b>5 789 511,468</b>	<b>8 488 337,757</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-90 953,971
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>6 381 221,242</b>	<b>5 789 511,468</b>	<b>8 397 383,786</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>6 381 221,242</b>	<b>5 789 511,468</b>	<b>8 397 383,786</b>
Intérêts minoritaires		-794,382	-1 860,870	-3 203,183
<b>Résultats après intérêts minoritaires (IM)</b>	7.4	<b>6 380 426,860</b>	<b>5 787 650,598</b>	<b>8 394 180,603</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
**AU 30/06/2019**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	8.1			
<b>Résultat net</b>		<b>6 380 426,860</b>	<b>5 789 511,468</b>	<b>8 397 383,786</b>
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		657 518,550	559 659,669	1 077 959,723
* Variation des :				
- stocks		-6 843 496,294	-6 158 055,415	641 454,419
- créances		-9 082 575,782	-10 896 908,582	-905 490,590
- autres actifs		1 186 349,021	-326 502,060	-455 746,359
+ fournisseurs et autres dettes		-9 020 844,813	6 756 780,331	4 619 549,945
* Plus ou moins values de cession		-	-	-26 928,253
* Modification comptable		-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-16 722 622,458</b>	<b>-4 275 514,589</b>	<b>13 348 182,671</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	8.2			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 094 600,349	-1 397 284,184	-2 208 002,144
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	29 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-190 216,000	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	16 000,000	16 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-2 284 816,349</b>	<b>-1 381 284,184</b>	<b>-2 163 002,144</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	8.3			
Placements		7 780 100,000	9 100 000,000	6 969 000,000
Dividendes et autres distributions		-8 224 422,560	-7 136 949,000	-12 155 000,000
Encaissements provenant des emprunts		17 143 864,762	6 827 915,841	-
Remboursement d'emprunts		-518 771,357	-556 903,282	-1 001 954,681
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>16 180 770,845</b>	<b>8 234 063,559</b>	<b>-6 187 954,681</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-2 826 667,962</b>	<b>2 577 264,786</b>	<b>4 997 225,846</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>12 020 386,357</b>	<b>7 023 160,511</b>	<b>7 023 160,511</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>9 193 717,759</b>	<b>9 600 425,297</b>	<b>12 020 386,357</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**« GROUPE EURO-CYCLES »**

**30 JUIN 2019**



## 1. PRESENTATION GENERALE 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 a été subséquemment amendée et complétée.

### Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

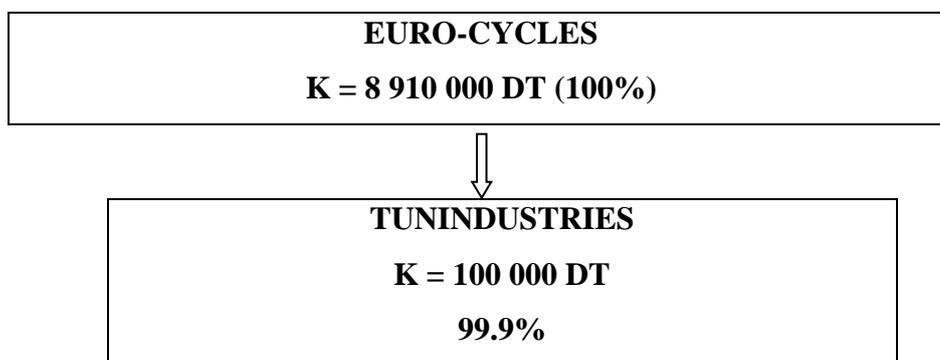
#### Structure du Capital au 30/06/2019 :

- Capital Social : 8 910 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 8 910 000 actions
- Valeur nominale : de l'action : 1 Dinars Tunisiens
- 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 » :



## 2. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 2.1 –REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES UTILISEES

#### 2.1.1. Référentiel

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 2019 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2018 et celles relatives à l'exercice 2018.

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 2019.

#### 2.1.2. Principales méthodes 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 2019 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.

### 2.1.3. Méthode 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.

## 2.2 -UNITE MONETAIRE

Les états financiers du " **GROUPE EURO-CYCLES** " sont libellés en Dinar Tunisien.

### 2.3 - CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du " **GROUPE EURO-CYCLES** " arrêtés au 30 Juin 2019, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2019, soit **1 € = 3.2730 TND** et **1 \$ = 2.8744 TND**.

### 2-4 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2019 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

**ARRETE AU 30 Juin 2019**

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN AU 30/06/2019
	V. brute au 31/12/2018	Acquisitions 30/06/2019	Reclassement 30/06/2019	V. brute au 30/06/2019	C. Amort. au 31/12/2018	Dotations 30/06/2019	C. Amort. au 30/06/2019	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	66 071,850	5 966,400	-	72 038,250	64 508,158	3 819,392	68 327,550	3 710,700
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	-
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>68 472,350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 438,750</b>	<b>66 908,658</b>	<b>3 819,392</b>	<b>70 728,050</b>	<b>3 710,700</b>
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	-	1 016 553,900
- Bâtiments	7 448 483,514	94 368,935	2 056 190,667	9 599 043,116	1 261 066,427	240 896,818	1 501 963,245	8 097 079,871
- Matériel industriel	4 877 326,275	284 180,895	-	5 161 507,170	3 075 031,815	183 858,836	3 258 890,651	1 902 616,519
- Outillage industriel	246 617,899	-	-	246 617,899	168 783,131	9 716,787	178 499,918	68 117,981
- Matériel de transport	1 627 584,311	-	-	1 627 584,311	1 055 354,134	111 280,342	1 166 634,476	460 949,835
- Installations générales, A. & A. divers	1 446 992,364	105 465,364	-	1 552 457,728	512 590,847	64 655,738	577 246,585	975 211,143
- Mobilier et matériel de bureau	182 553,730	6 986,000	-	189 539,730	102 152,961	12 198,635	114 351,596	75 188,134
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	10 582,946	5 340,833	15 923,779	38 042,154
- Matériel informatique	258 284,948	11 702,800	-	269 987,748	224 550,724	11 853,169	236 403,893	33 583,855
- Constructions en cours	2 056 190,667	-	-2 056 190,667	0,000	-	-	0,000	0,000
- Matériel de transport à statut juridique particulier	138 980,000	-	-	138 980,000	25 479,667	13 898,000	39 377,667	99 602,333
- Avances sur immobilisations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>19 353 533,541</b>	<b>502 703,994</b>	<b>-</b>	<b>19 856 237,535</b>	<b>6 435 592,652</b>	<b>653 699,158</b>	<b>7 089 291,810</b>	<b>12 766 945,725</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>19 422 005,891</b>	<b>502 703,994</b>	<b>-</b>	<b>19 930 676,285</b>	<b>6 502 501,310</b>	<b>657 518,550</b>	<b>7 160 019,860</b>	<b>12 770 656,425</b>

## 2.5: IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019, un solde de **237 616,000 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunt National	44 000 ,000	48 000,000	48 000,000
Participation AFRICA PACK	20 000,000	-	-
Prêts au personnel	170 216,000	-	-
Cautionnements	3 400,000	3 400,000	3 400,000
<b>Total</b>	<b>237 616,000</b>	<b>51 400,000</b>	<b>51 400,000</b>

## NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2019 de **61 877 986,545 TND** contre un solde de **69 156 336,741 TND** au 30 juin 2018 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2019	Au 30 juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Stocks	28 334 061,765	28 290 075,305	21 490 565,471
Clients et comptes rattachés	20 584 185,161	21 493 027 ,371	11 501 609,379
Autres actifs courants	2 473 232,864	2 942 860,586	3 072 104,885
Actifs d'impôt différés	42 523,000	0,000	42 523,000
Placements et autres actifs financiers	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Liquidités. équivalents de liquidités	10 128 949,759	10 466 239,483	12 246 203,721
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>61 982 852,549</b>	<b>69 261 202,745</b>	<b>56 510 483,456</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>-104 866,004</b>	<b>-104 866,004</b>	<b>-104 866,004</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>61 877 986,545</b>	<b>69 156 336,741</b>	<b>56 405 617,452</b>

### 3.1. STOCKS

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Stock	28 759 284,169	28 353 585,800	21 717 699,977
- Annulation marge inter-groupe	-425 222,404	-63 510,495	-227 134,506
<b>Total</b>	<b>28 334 061,765</b>	<b>28 290 075,305</b>	<b>21 490 565,471</b>

### 3.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Clients ordinaires	23 231 313,000	26 182 671,614	17 199 774,953
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-2 751 993,843	-4 794 510,247	-5 803 031,578
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>20 584 185,161</b>	<b>21 493 027,371</b>	<b>11 501 609,379</b>
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
<b>Total</b>	<b>20 479 319,157</b>	<b>21 388 161,367</b>	<b>11 396 743,375</b>

### 3.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **2 473 232,864 TND** au 30 Juin 2019.

Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Débiteurs divers	4 000,000	19 350,416	1 500,000
- Fournisseurs, avances et acomptes	1 405 060,000	1 016 107,527	1 093 982,914
- Etat, impôts et taxes	761 715,698	591 375,297	1 240 925,914
- Personnel - avances & acomptes	10 207,000	212 955,000	192 568,000
- Fournisseurs débiteurs	107 642,000	609 547,818	-
- Comptes d'attente	-	18 268,089	18 268,089
- Produits à recevoir	115 897,193	475 256,439	524 859,968
- Charges constatées d'avance	82 828,742	-	-
- Annulation compte inter groupe (produit à recevoir)	-14 117,769	-	-
<b>Total</b>	<b>2 473 232,864</b>	<b>2 942 860,586</b>	<b>3 072 104,885</b>

### 3.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **419 900 TND** au 30 Juin 2019 se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Valeurs mobilières de placement	400 000,000	6 069 000,000	8 200 000,000
- Échéance à mois d'un an sur prêt NC	19 900,000	-	-
<b>Total</b>	<b>419 900,000</b>	<b>6 069 000,000</b>	<b>8 200 000,000</b>

### 3.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2019 s'élève à **10 128 949,759 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Banques	9 907 938,793	8 584 697,942	10 952 095,814
- Régies d'avances et d'accréditifs	187 336,220	1 844 532,157	1 289 218,822
- Caisses	33 674,746	37 009,384	4 889,085
<b>Total</b>	<b>10 128 949,759</b>	<b>10 466 239,483</b>	<b>12 246 203,721</b>

## NOTE 4- CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **36 496 679,085 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Variations	Solde au 30/06/2019
- Capital social	8 100 000,000	810 000,000	8 910 000,000
- Réserves	819 990,000	-	819 990,000
- Intérêts minoritaires	1 087,836	-296,817	791,019
- Résultats reportés	23 453 244,928	-3 068 568,104	20 384 676,824
- Résultat de la période	8 394 180,603	-2 013 753,743	6 380 426,860
- Résultat de l'exercice des minoritaires	3 203,183	-2 408,801	794,382
<b>Total</b>	<b>40 771 706,550</b>	<b>-4 275 027,465</b>	<b>36 496 679,085</b>

### 4.1- CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2019, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

- Capital social " Euro - Cycles "	8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
- 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
<b>Total</b>	<b>8 910 000,000</b>	<b>8 100 000,000</b>	<b>8 100 000,000</b>

### 4.2- RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2019 à **819 990,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Réserves " Euro - Cycles "	810 000,000	810 000,000	810 000,000
- Réserves " Tunindustries "	10 000,000	10 000,000	10 000,000
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-10,000	-10,000	-10,000
<b>Total</b>	<b>819 990,000</b>	<b>819 990,000</b>	<b>819 990,000</b>

### 4.3- RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2019 à **20 384 676,824 TND**

S'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	17 067 721,370	17 481 386,481	17 481 386,481
- Résultats reportés " Tunindustries "	681 019,686	977 836,283	977 836,283
- Intérêts minoritaires	-681,020	-977,836	-977,836
- Dividendes inter-groupe	3 496 500,000	4 995 000,000	4 995 000,000
Retraitement resultat reportées	-859 883,212	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>20 384 676,824</b>	<b>23 453 244,928</b>	<b>23 453 244,928</b>

### NOTE 5- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019 un solde de **2 013 992,945 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunts	1 513 992,945	2 542 598,760	1 513 992,945
Provisions pour risques et charges	500 000,000	200 000,000	200 000,000
<b>Total</b>	<b>2 013 992,945</b>	<b>2 742 598,760</b>	<b>1 713 992,945</b>

## NOTE 6- PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2019 à **36 375 586,940 TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

### FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **11 384 365,533 TND** au 30 Juin 2019

Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Fournisseurs d'exploitation	13 608 093,992	12 948 434,208	7 756 191,772
- Fournisseurs d'immobilisations	30 368,651	23 296,463	148 562,545
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	497 895,920	531 823,267	284 161,389
- Annulation compte inter-groupe	-2 751 993,030	-4 794 510,247	-5 803 031,578
<b>Total</b>	<b>11 384 365,533</b>	<b>8 709 043,691</b>	<b>2 385 884,128</b>

### AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **4 986 202,124 TND** au 30 Juin 2019. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Avances sur clients	281 321,841	34 148,815	-
- Etats, impôts et taxes	330 505,000	133 100,041	1 308 652,237
- Charges à payer	1 306 979,085	1 363 215,244	920 730,354
- Crédoeurs divers	218 590,198	284 104,899	319 273,380
- Personnel, rémunérations dues	254 106,506	202 405,133	296 033,588
- CNSS	299 739,395	256 330,820	273 706,483
- Actionnaires - Dividendes à payer	2 309 077,440	5 018 051,000	-
- Annulation Compte inter groupe	-14 117,341	-	-
<b>Total</b>	<b>4 986 202,124</b>	<b>7 291 355,952</b>	<b>3 118 396,042</b>

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

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent **20 005 019,283 TND** au 30 Juin 2019. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	18 558 100,323	22 553 544,688	20 123 035,999
- Échéances à moins d'un an	466 661,235	540 760,603	994 089,366
- Intérêts courus	45 025,243	82 381,296	43 599,639
- Concours bancaires	935 232,482	865 814,186	225 817,364
<b>Total</b>	<b>20 005 019,283</b>	<b>24 042 500,773</b>	<b>21 386 542,368</b>

### ***NOTE 7 : LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT***

#### **7.1. LES REVENUS**

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2019 à **40 414 672,014 TND** contre **35 641 283,487 TND** au 30 Juin 2018, enregistrant ainsi une augmentation de **4 773 388,527 TND**.

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Variations
Ventes vélos	40 046 076,490	35 331 269,156	4 714 807,334
Ventes accessoires	306 359,223	237 484,651	68 874,572
Ventes jantes	1 956 741,783	3 108 508,062	-1 151 766,279
Scelles	0,000	1 003 461,531	-1 003 461,531
Cadres et fourches	2 054 436,005	996 768,750	1 057 667,255
Annulation opération inter-groupe	-3 948 941,487	-5 036 208,663	1 087 267,176
<b>Total</b>	<b>40 414 672,014</b>	<b>35 641 283,487</b>	<b>4 773 388,527</b>

#### **7.2. LES CHARGES D'EXPLOITATIONS**

Les charges d'exploitation totalisent **33 045 147,431 TND** au 30 Juin 2019 contre **30 271 508,491 TND** au 30 Juin 2018, soit une augmentation de **2 773 638,940 TND**.

Ces charges d'exploitations représentent 81.76 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2019 et 84.93 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2018.  
Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 juin 2018	Variations
Varia des stocks PF et des encours	-1 153 472,902	-84 658,580	-1 068 814,322
Achat d'approvisionnement consommés	27 950 660,821	24 564 189,758	3 386 471,063
Charges de personnels	2 582 737,502	2 267 068,910	315 668,592
Dotations aux amort et pvs	657 518,550	559 659,669	97 858,881
Autres charges d'exploitations	3 007 703,460	2 965 248,734	42 454,726
<b>Total</b>	<b>33 045 147,431</b>	<b>30 271 508,491</b>	<b>2 773 638,940</b>

### 7.2.1. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2019 de **27 950 660,821 TND** soit une augmentation par rapport au 30 juin 2018 de **3 386 471,063 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 juin 2018	Variations
Achat d'appro consommés EC	29 765 336,904	27 520 212,219	2 245 124,685
Achat d'appro consommés TN	2 664 468,792	2 016 675,797	647 792,995
Annulation achat EC auprès de TN	-3 948 941,487	-5 036 208,663	1 087 267,176
Variation de la marge	-530 203,388	63 510,405	-593 713,793
<b>Total</b>	<b>27 950 660,821</b>	<b>24 564 189,758</b>	<b>3 386 471,063</b>

### 7.2.2. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2019 à **3 007 703,460 TND** contre **2 965 248,734 TND** au 30 juin 2018 soit une variation de **42 454,726 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 juin 2018	Variations
Autres charges d'exploitations EC	2 799 882,987	2 691 150,804	108 732,183
Autres charges d'exploitations TN	168 917,781	274 097,930	-105 180,149
Retraitement EC	38 902,692	0,000	38 902,692
<b>Total</b>	<b>3 007 703,460</b>	<b>2 965 248,734</b>	<b>42 454,726</b>

### 7.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 Juin 2019, Le résultat d'exploitation s'élève à **7 369 524,583 TND** contre **5 369 774,996 TND** au 30 Juin 2018, enregistrant une variation positive de **1 999 749,587 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2019 un solde compensé de TND, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	1 074 700,298 TND
- Produits des placements	568 865,385 TND
-Autres gains ordinaires	14 474,752 TND
-Autres pertes ordinaires	8 366,290 TND
	<b><u>499 726,451 TND</u></b>

### 7.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- éléments hors exploitation : 499 726,451 TND
- intérêts minoritaires : 794,382 TND
- impôts sur les sociétés : 488 576,890 TND

Le bénéfice net de 30 Juin 2019 s'élève à **6 380 426,860 TND** contre **5 787 650,598 TND** au 30 Juin 2018, soit une augmentation de **592 776,262 TND** (soit 9.29 %).

### NOTE 8 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2019, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **9 193 717,759 TND** contre **12 020 386,357 TND** au 31 Décembre 2018, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **2 826 668,598 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-16 722 622,458 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-2 284 816,349 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	16 180 770,845 TND