

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

*Arrêtés au 30 juin 2019*

**SOCIETE EURO-CYCLES**



## SOMMAIRE

	<b>PAGE</b>
<b>RAPPORT</b>	
Rapport d'examen limité	<b>3-5</b>
<b>ETATS FINANCIERS</b>	
1- Bilan	<b>7-8</b>
2- Etat de résultat	<b>9</b>
3- Etat de flux de trésorerie	<b>10</b>
<b>NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS</b>	
Note 1 : Système comptable	<b>12-13</b>
Note 2 : Actifs non courants	<b>14-16</b>
Note 3 : Actifs courants	<b>16-18</b>
Note 4 : Capitaux propres	<b>19-20</b>
Note 5 : Passifs non courants	<b>20-21</b>
Note 6 : Passifs courants	<b>21-22</b>
Note 7 : Produits d'exploitation	<b>22</b>
Note 8 : Charges d'exploitation	<b>23</b>
Note 9 : Charges financières nettes	<b>23-24</b>
Note 10 : Produits financiers et de placement	<b>24</b>
Note 11 : Autres gains ordinaires	<b>24-25</b>
Note 12 : Autres pertes ordinaires	<b>25</b>
Note 13 : Poste état de flux	<b>25-26</b>
Note 14 : Engagements hors bilan	<b>26</b>
Note 15 : Placements participations	<b>26-27</b>
Note 16 : Placements non encore échus au 30/06/2019	<b>27</b>

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

Messieurs les Actionnaires de la société  
« **EURO-CYCLES" SA**  
Zone industrielle  
4060, KALAA KEBIRA

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN2019**

**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<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2019.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de **72 367 924,857TND**, des capitaux propres s'élevant à **35 393 877,630 TND** y compris un résultat bénéficiaire de **8 606 156,260 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 2019**, 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 28 Aout 2019

La commissaire aux comptes

**YOSRA CHELLY**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES ARRETES  
AU 30 JUIN 2019**

**BILAN  
ETAT DE RESULTAT  
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

<b>BILAN</b>				
<b>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</b>				
<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30 Juin</b>		<b>Au 31 Décembre</b>
		<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>2</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles	<b>2.1</b>	74 088,750	68 122,350	68 122,350
<i>Moins Amortissements</i>		70 378,050	62 175,679	66 558,658
		3 710,700	5 946,671	1 563,692
Immobilisations Corporelles	<b>2.1</b>	19 077 827,247	16 998 131,192	18 575 123,253
<i>Moins Amortissements</i>		6 530 513,866	5 572 224,369	5 924 836,755
		12 547 313,381	11 425 906,823	12 650 286,498
Immobilisations Financières	<b>2.2</b>	329 516,000	139 300,000	139 300,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
		329 516,000	139 300,000	139 300,000
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>12 880 540,081</b>	<b>11 571 153,494</b>	<b>12 791 150,190</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		<b>12 880 540,081</b>	<b>11 571 153,494</b>	<b>12 791 150,190</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
<b><u>3</u></b>				
Stocks	<b>3.1</b>	26 444 478,129	25 579 262,800	19 628 436,324
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
		26 444 478,129	25 579 262,800	19 628 436,324
Clients et Comptes Rattachés	<b>3.2</b>	20 524 966,772	21 418 117,908	11 258 485,731
<i>Moins Provisions</i>		104 866,004	104 866,004	104 866,004
		20 420 100,768	21 313 251,904	11 153 619,727
Autres actifs courants	<b>3.3</b>	2 206 936,882	2 800 637,536	2 462 560,091
Placements & autres actifs financiers	<b>3.4</b>	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	<b>3.5</b>	9 995 968,997	10 435 516,063	11 398 952,009
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>		<b>59 487 384,776</b>	<b>66 197 668,303</b>	<b>52 843 568,151</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>72 367 924,857</b>	<b>77 768 821,797</b>	<b>65 634 718,341</b>

<b>BILAN</b>				
<b>(Exprimé en Dinars Tunisiens)</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 30 Juin</b>		<b>Au 31 Décembre</b>
		<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b><u>4</u></b>			
Capital social		8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves		810 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 067 721,370	17 481 386,481	17 481 386,481
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>26 787 721,370</b>	<b>26 391 386,481</b>	<b>26 391 386,481</b>
Résultat de l'exercice		8 606 156,260	8 987 152,053	10 416 334,889
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>35 393 877,630</b>	<b>35 378 538,534</b>	<b>36 807 721,370</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>	<b><u>5</u></b>			
Emprunts	<b>5.1</b>	1 449 152,560	2 425 551,033	1 449 152,560
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	<b>5.2</b>	500 000,000	200 000,000	200 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 949 152,560</b>	<b>2 625 551,033</b>	<b>1 649 152,560</b>
<b>Passifs courants</b>	<b><u>6</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>6.1</b>	13 061 203,992	13 267 665,880	7 910 839,696
Autres passifs courants	<b>6.2</b>	4 805 991,427	6 805 821,396	2 524 937,040
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>6.3</b>	17 157 699,248	19 691 244,954	16 742 067,675
<b>Total des passifs courants</b>		<b>35 024 894,667</b>	<b>39 764 732,230</b>	<b>27 177 844,411</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>36 974 047,227</b>	<b>42 390 283,263</b>	<b>28 826 996,971</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>72 367 924,857</b>	<b>77 768 821,797</b>	<b>65 634 718,341</b>

<b>Etat de Résultat</b>				
<b>(Exprimé en Dinars)</b>				
		<b>Au 30 Juin</b>		<b>Au 31 Décembre</b>
	<b>Notes</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	<u>7</u>	40 352 435,713	35 568 753,807	67 398 081,462
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>40 352 435,713</b>	<b>35 568 753,807</b>	<b>67 398 081,462</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
	<u>8</u>			
Variation des stocks des PF et des encours		1 169 625,805	118 059,996	-623 316,030
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-29 765 336,904	-27 520 212,129	-51 716 712,394
Charges de personnel		-2 338 585,432	-2 010 068,329	-4 084 827,566
Dotations aux amort. et aux provisions		-609 496,503	-514 306,831	-983 651,956
Autres charges d'exploitation		-2 799 882,987	-2 691 150,804	-5 356 081,459
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-34 343 676,021</b>	<b>-32 617 678,097</b>	<b>-62 764 589,405</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>6 008 759,692</b>	<b>2 951 075,710</b>	<b>4 633 492,057</b>
Charges financières nettes	<u>9</u>	-2 427 153,860	-1 711 490,148	-5 449 923,085
Produits des placements	<u>10</u>	5 418 828,157	8 040 624,882	11 754 431,976
Autres gains ordinaires	<u>11</u>	22 950,159	164 332,176	180 717,812
Autres pertes ordinaires	<u>12</u>	-7 974,895	-46 926,613	-49 492,613
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>9 015 409,253</b>	<b>9 397 616,007</b>	<b>11 069 226,147</b>
Impôt sur les bénéfices		-409 252,993	-410 463,954	-606 300,589
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>8 606 156,260</b>	<b>8 987 152,053</b>	<b>10 462 925,558</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-46 590,669
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>8 606 156,260</b>	<b>8 987 152,053</b>	<b>10 416 334,889</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>8 606 156,260</b>	<b>8 987 152,053</b>	<b>10 416 334,889</b>

<b>Etat de flux de trésorerie</b>				
<b>(Exprimé en Dinars)</b>				
		<b>Au 30 Juin</b>		<b>Au 31 Décembre</b>
	<b>Notes</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b><u>13</u></b>			
<b>Résultat net</b>		<b>8 606 156,260</b>	<b>8 987 152,053</b>	<b>10 416 334,889</b>
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		609 496,503	514 306,831	981 580,209
* Variation des :	<b>13.1</b>			
- stocks		-6 816 041,805	-4 962 091,910	988 734,566
- créances		-9 266 481,041	-10 821 999,119	-662 366,942
- autres actifs		-255 623,209	-299 900,063	38 177,382
+ fournisseurs et autres dettes		-6 912 644,326	2 565 752,835	704 117,487
* Plus ou moins values de cession		0,000	0,000	-26 928,253
* Modification comptable		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-14 035 137,618</b>	<b>-4 016 779,373</b>	<b>12 439 649,338</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-508 670,394	-1 225 733,506	-2 027 513,572
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	29 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-190 216,000	0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	12 000,000	12 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-698 886,394</b>	<b>-1 213 733,506</b>	<b>-1 986 513,572</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Placements		7 780 100,000	9 100 000,000	6 969 000,000
Dividendes et autres distributions		-8 220 922,560	-7 136 949,000	-12 150 000,000
Encaissements provenant des emprunts		13 581 389,762	6 688 935,841	0,000
Remboursement d'emprunts		-518 771,357	-548 925,510	-1 066 795,066
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>12 621 795,845</b>	<b>8 103 061,331</b>	<b>-6 247 795,066</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-2 112 228,167</b>	<b>2 872 548,452</b>	<b>4 205 340,700</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>11 173 461,254</b>	<b>6 968 120,554</b>	<b>6 968 120,554</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>13.2</b>	<b>9 061 233,087</b>	<b>9 840 669,006</b>	<b>11 173 461,254</b>

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIARES  
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

## **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,

Les comptes de la société " 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 trésoreries et les notes annexées,

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

### **1.2, PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE**

La comptabilité est tenue sur ordinateur,

Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale,

Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES ".

La société " EURO-CYCLES " utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers, Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par ladite société.

### **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 sont évalués au 30 juin 2019 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondère, tous frais inclus
- -les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production

#### **1,6, IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués ci-dessous :

	<b><u>TAUX</u></b>
- 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 30Juin2019, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 Juin 2019, soit :

**1 € =3,2730 TND**

**1 \$ =2,8744 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 2019 à **12 551 024,081 TND** contre **11 431 853,494 TND** au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

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.

## 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 & ajouts 30/06/2019	Reclassements 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	65 721,850	5 966,400		71 688,250	64 158,158	3 819,392	67 977,550	3 710,700
- Site web	2 400,500	0,000		2 400,500	2 400,500	0,000	2 400,500	0,000
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>68 122,350</b>	<b>5 966,400</b>		<b>74 088,750</b>	<b>66 558,658</b>	<b>3 819,392</b>	<b>70 378,050</b>	<b>3 710,700</b>
- Terrain	1 016 553,900			1 016 553,900	0,00	0,00	0,000	1 016 553,900
- Bâtiments	7 448 483,514	57 918,115		7 506 401,629	1 261 066,426	188 580,781	1 449 647,207	6 056 754,422
- Matériel industriel	4 467 865,946	284 180,895		4 752 046,841	2 739 760,516	171 354,656	2 911 115,171	1 840 931,670
- Outillage industriel	245 397,899			245 397,899	167 608,137	9 683,037	177 291,174	68 106,725
- Matériel de transport	1 438 584,311			1 438 584,311	926 204,082	92 380,342	1 018 584,424	419 999,888
- Installations générales, A. & A. divers	1 413 274,414	102 248,202		1 518 739,778	498 785,683	62 126,891	560 912,574	954 610,042
- Mobilier et matériel de bureau	182 553,730	6 986,000		189 539,730	102 152,960	12 198,635	114 351,595	75 188,135
- Equipement du bloc social	53 965,933			53 965,933	10 582,946	5 340,833	15 923,779	38 042,154
- Matériel informatique	252 252,939	11 702,800		263 955,739	218 675,989	11 695,898	230 371,887	33 583,852
- Constructions en cours	0,000	36 450,820	2 056 190,667	2 092 641,487	0,000	52 316,037	52 316,037	2 040 325,450
- Matériel de transport à statut juridique particulier	0,000				0,000		0,000	0,000
- Avances sur immobilisations	0,000				0,000		0,000	0,000
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>16 518 932,586</b>	<b>499 486,832</b>	<b>2 056 190,667</b>	<b>19 077 827,247</b>	<b>5 924 836,739</b>	<b>605 677,110</b>	<b>6 530 513,848</b>	<b>12 544 096,238</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 587 054,936</b>	<b>505 453,232</b>	<b>2 056 190,667</b>	<b>19 151 915,997</b>	<b>5 991 395,397</b>	<b>609 496,502</b>	<b>6 600 891,898</b>	<b>12 551 024,099</b>

## **2.2, IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019, un solde de **329 516,000TND**, s'analysant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Au 30 Juin 2019</b>	<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>Au 31 Décembre 2018</b>
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	20 000,000	0,000	0,000
Emprunt national	36 000,000	36 000,000	36 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	170 216,000	0,000	0,000
Cautionnement	3 400,000	3 400,000	3 400,000
<b>Total</b>	<b>329 516,000</b>	<b>139 300,000</b>	<b>139 300,000</b>

## **NOTE 3 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente un solde net au 30 Juin 2019 de **59 487 384,776 TND** se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Au 30 Juin 2019</b>	<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>Au 31 Décembre 2018</b>
Stocks	26 444 478,129	25 579 262,800	19 628 436,324
Clients et comptes Rattachés	20 524 966,772	21 418 117,908	11 258 485,731
Autres actifs courants	2 206 936,882	2 800 637,536	2 462 560,091
Placements et autres actifs financiers	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Liquidité et équivalent de liquidité	9 995 968,997	10 435 516,063	11 398 952,009
<b>Total Brut</b>	<b>59 592 250,780</b>	<b>66 302 534,307</b>	<b>52 948 434,155</b>
<b>Provision</b>	<b>104 866,004</b>	<b>104 866,004</b>	<b>104 866,004</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>59 487 384,776</b>	<b>66 197 668,303</b>	<b>52 843 568,151</b>

### **3.1, STOCKS**

La valeur des stocks d'une valeur de **26 444 478,129 TND** s'analyse au 30 Juin 2019 comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Stock matières premières	22 875 631,000	22 539 064,450	17 497 778,000
- Stock décors	671 863,000	706 217,000	645 643,000
- Stock emballages	905 993,000	771 240,000	663 650,000
- Stock de produit finis	1 990 991,129	1 562 741,350	821 365,000
<b>Total</b>	<b>26 444 478,129</b>	<b>25 579 262,800</b>	<b>19 628 436,000</b>

### **3.2, CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique présente un solde au 30 juin 2019 de **20 420 100,768 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Clients ordinaires	20 420 100,768	21 313 251,908	11 153 619,731
- Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,000	104 866,000
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>20 524 966,772</b>	<b>21 418 117,908</b>	<b>11 258 485,731</b>
- PV pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
<b>Total</b>	<b>20 420 100,768</b>	<b>21 313 251,904</b>	<b>11 153 619,727</b>

### **3.3, AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisant **2 206 936,882 TND** au 30 Juin 2019 se répartissent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Personnel avance et acompte	2 132,000	0,000	700,000
Fournisseurs avances et acomptes	0,000	916 107,000	571 420,000
Fournisseurs débiteurs	1 384 071,192	607 016,000	0,000
Etat impôts et taxes	622 595,520	560 834,000	1 156 044,000
Produit à recevoir	111 309,428	475 257,000	524 860,000
Débiteurs divers	4 000,000	19 350,000	1 500,000
Prêt au personnel	0,000	203 805,000	189 768,000
Compte d'attente	0,000	18 268,000	18 268,000
Charges constatés d'avance	82 828,742	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>2 206 936,882</b>	<b>2 800 637,000</b>	<b>2 462 560,000</b>

### **3,4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente un solde de **419 900,000 TND** au 30 juin 2019 contre un solde de **6 069 000,000 TND** au 30 juin 2018 se détaillant comme suit :

désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
B trésor + B caisse court terme	400 000,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	19 900,000	0,000	0,000
<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**

Cette rubrique totalise un solde de **9 995 968 ,997 TND** au 30 Juin 2019 se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Banques	9 784 099,971	8 563 395,000	10 107 791,000
Régies d'avance et accreditifs	187 336,220	1 844 532,000	1 289 219,000
Caisse	24 532,806	27 589,000	1 942,000
<b>Total</b>	<b>9 995 968,997</b>	<b>10 435 516,000</b>	<b>11 398 952,000</b>

#### **NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **35 393 877,630 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Capita social	8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves	810 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultat reporté	17 067 721,370	17 481 386,481	17 481 387,000
Résultat de l'exercice	8 606 156,260	8 987 152,053	10 416 335,000
<b>Total capitaux propres après résultat</b>	<b>35 393 877,630</b>	<b>35 378 538,534</b>	<b>36 807 722,000</b>

- Suivant Procès verbal du 02 Mai 2019, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2018 et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2018 ainsi que les résultats reportés comme suit :

Bénéfice exercice 2018 : 10 416 335,000 TND

Résultat reporté 2017 : 17 481 386,000 TND

**Résultat distribuable : 27 897 721,000 TND**

**Dividende en dinar tunisien 9 720 000,000 TND**

**Résultat reporté après affectation 18 177 721,000 TND**

Soit la distribution de 1,200 TND par action,

- Suivant Procès verbal du 02 Mai 2019, l'assemblée générale extraordinaire décide d'augmenter le capital par incorporation de réserves d'un montant de 810 000,000 TND pour passer de 8 100 000,000 TND à 8 910 000,000 TND et ce par la création de 810 000 actions nouvelles entièrement libérée à attribuer aux anciens actionnaires à raison d'un (01) nouvelle action gratuite pour dix (10) actions anciennes.

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)
<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>8 100 000</b>	<b>810 000</b>	<b>15 734 799</b>	<b>-200 000</b>	<b>14 096 588</b>	<b>38 541 387</b>
Affectation résultat 2017			13 896 588	200 000	-14 096 588	-
Distribution de dividende			-12 150 000			-12 150 000
Résultat au 31/12/2018					10 416 335	10 416 335
<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>8 100 000</b>	<b>810 000</b>	<b>17 481 387</b>		<b>10 416 335</b>	<b>36 807 722</b>
Affectation résultat 2018			10 416 335		-10 416 335	-
Distribution de dividende			-9 720 000			-9 720 000
Augmentation de capital	810 000		-810 000			-
Provision pour risques et charges			-300 000			-300 000
Résultat au 30/06/2019					8 606 156	8 606 156
<b>Solde au 30/06/2019</b>	<b>8 910 000</b>	<b>810 000</b>	<b>17 067 722</b>	<b>0</b>	<b>8 606 156</b>	<b>35 393 878</b>

### **NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS**

Au 30 juin 2019, le solde de cette rubrique est de **1 949 152,560TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunts	1 449 152,560	2 425 551,033	1 449 153,000
Provisions pour risques et charges	500 000,000	200 000,000	200 000,000
<b>Total</b>	<b>1 949 152,560</b>	<b>2 625 551,033</b>	<b>1 649 153,000</b>

#### **5.1 Emprunts**

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **1 449 152,900TND** au 30 Juin 2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunt UIB	1 449 152,560	2 364 407,000	1 449 153,000
Emprunt Amen banque	0,000	61 144,000	0,000
<b>Total</b>	<b>1 449 152,600</b>	<b>2 425 551,000</b>	<b>1 449 153,000</b>

### 5,2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de **500 000,000TND** se rapporte aux provisions pour risques et charges constatées au 30 juin 2019,

### NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

AU 30 juin 2019, les passifs courants présentent un solde de **35 024 894,667 TND** contre un solde de 39 764 732,230TND au 30 juin 2018, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Fournisseurs et comptes rattachés	13 061 203,992	13 267 665,880	7 910 840,000
Autres passifs courants	4 805 991,427	6 805 821,396	2 524 937,000
Concours bancaires et autres passifs financiers	17 157 699,248	19 691 244,954	16 742 067,000
<b>Total</b>	<b>35 024 894,667</b>	<b>39 764 732,230</b>	<b>27 177 844,000</b>

### 6.1, FOURNISSEURS

Le détail de cette rubrique au 30 Juin 2019 se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Fournisseurs d'exploitation	12 287 581,897	12 737 704,488	7 484 896,000
Fournisseurs d'immobilisations	30 368,651	23 296,000	148 563,000
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	743 253,444	506 665,000	277 381,000
<b>Total</b>	<b>13 061 203,992</b>	<b>13 267 665,880</b>	<b>7 910 840,000</b>

### 6.2, AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique reprend les postes suivants :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Client avance et acompte	281 321,841	34 149,000	0,000
Etat impôts et taxes	313 668,801	129 437,000	807 717,000
Personnel avances et acomptes	230 629,967	180 708,000	267 650,000
CNSS	273 509,173	231 972,000	248 643,000
Créditeurs divers	218 590,198	284 104,000	319 274,000
Charges à payer	1 179 194,007	932 401,000	881 653,000
Dividendes à payer	2 309 077,440	5 013 050,000	0,000
<b>Total</b>	<b>4 805 991,427</b>	<b>6 805 821,000</b>	<b>2 524 937,000</b>

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

Le détail se présente au 30 Juin 2019 comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunt liés au cycle d'exploitation	15 727 033,254	18 495 857,000	15 504 293,000
Concours bancaires	934 735,910	594 847,000	225 491,000
Echéances à moins d'un an	457 627,116	526 805,000	976 398,000
Intérêts courus	38 302,968	73 736,000	35 885,000
<b>Total</b>	<b>17 157 699,248</b>	<b>19 691 245,000</b>	<b>16 742 067,000</b>

### **NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION**

#### **7.1, Revenus**

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **40 352 435,713TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Revenus	40 352 435,713	35 568 753,807	67 398 081,000

<b>Total</b>	<b>40 352 435,713</b>	<b>35 568 753,807</b>	<b>67 398 081,000</b>
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

### **NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION**

Au 30 juin 2019, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **34 343 676,021 TND** contre un solde de **32 617 678,097 TND** au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Au 30 Juin 2019</b>	<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>Au 31 Décembre 2018</b>
Variation stocks PF et encours	-1 169 625,805	-118 059,996	623316,030
<b><u>Achat matières consommés :</u></b>	<b>29 765 336,904</b>	<b>27 520 212,129</b>	<b>51 716 712,394</b>
• Achat MP	32 926 552,762	30 127 167,738	47 445 164,000
• Achat emballage	2 083 303,483	1 899 954,335	3 225 491,000
• Achat décors	401 896,659	337 121,970	680 638,000
• Variation stock MP	-5 377 853,000	-4 448 734,914	1 438 107,000
• Variation emballage	-242 343,000	-360 917,000	-1 098 822,000
• Variation Décors	-26 220,000	-34 380,000	26 194,000
<b><u>Charges de personnel :</u></b>	<b>2 338 585,432</b>	<b>2 010 068,329</b>	<b>4 084 828,000</b>
• Charge de personnel	1 750 059,978	1 496 864,052	3 374 103,000
• Charges sociales légales	363 225,068	335 881,703	493 858,000
• Autres charges	225 300,386	177 322,574	216 867,000
<b><u>Dotations aux amorts et prov :</u></b>	<b>609 496,503</b>	<b>514 306,831</b>	<b>983 652,000</b>
• Dot immob incorporelle	3 819,392	4 565,430	8 948,000
• Dot immob corporelle	605 677,111	509 741,401	974 704,000
Autres charges d'exploitation	2 799 882,987	2 691 150,804	5 356 081,000
<b>Total</b>	<b>34 343 676,021</b>	<b>32 617 678,097</b>	<b>62 764 589,405</b>

### **NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES**

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **2 427 153,860 DT** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Intérêts des emprunts	97 845,264	114 267,809	590 458,000
Intérêts des comptes courant	23 438,065	1 605,320	40 641,000
Intérêts des opérations de financement	154 202,273	151 433,751	2 105,000
Perte de change	2 151 641,298	1 444 183,268	4 816 719,000
<b>Total</b>	<b>2 427 153,860</b>	<b>1 711 490,148</b>	<b>5 449 923,000</b>

### **NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS**

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **5 418 828,157 TND** au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Gains de change	1 584 888,277	2 437 873,430	5 807 939,000
Produits des participations	3 496 500,000	4 995 000,000	4 995 000,000
Intérêts sur placement	337 439,880	600 332,760	906 076,000
Produits financiers	-	2 689,933	45 417,000
Escompte obtenus	-	1 776,759	-
Produits emprunt national	-	2 952,000	-
<b>Total</b>	<b>5 418 828,157</b>	<b>8 040 624,882</b>	<b>11 754 432,000</b>

### **NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Cette rubrique d'une valeur de **22 950,159 TND** s'analyse au 30 juin 2019 comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Gains ordinaires	7 464,895	232,772	40 759,000
Produits divers ordinaires	1 367,617	164 099,403	113 028,000
Produits net sur cession d'immobilisations	0,000	0,001	26 931,000
Autres produits	14 117,647	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>22 950,159</b>	<b>164 332,176</b>	<b>180 718,000</b>

#### **NOTE 12 – AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Pertes ordinaires	7 974,895	46 926,613	49 493,000
<b>Total</b>	<b>7 974,895</b>	<b>46 926,613</b>	<b>49 493,000</b>

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

##### **13-1- Variation des éléments du BFR**

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Stocks	6 816 041,805	4 962 091,910	988 734,566
Clients et comptes rattachés	9 266 481,041	10 821 999,119	662 366,942
Autres actifs courants	255 623,209	299 900,063	38 177,382
Fourni et comptes rattachés	6 912 644,326	2 565 752,835	704 117,487
+/-values de cession	-	-	26 928,253

**13-2- Trésorerie au 30 juin 2019**

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Liquidités et équivalents de liquidités	9 995 968,997	10 435 516,063	11 398 952,009
Concours bancaires	934 735,910	594 847,000	225 491,000
<b>Trésorerie au 30 juin 2019</b>	<b>9 061 233,087</b>	<b>9 840 669,006</b>	<b>11 173 461,254</b>

**NOTE 14- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

AU 30 juin 2019, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont

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

**NOTE 15- NOTE SUR LES PLACEMENTS ET LES PARTICIPATIONS****15-1- Liste des participations**

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société Euro-cycles au 30 juin 2019 :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
AFRICA PACK	20 000	0,000	0,000

**15-2- Liste des participations détenues sur les sociétés filiales**

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par les sociétés filiales par la société Euro-cycles SA au 30 juin 2019 :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
TUNINDUSTRIES	99 900	99 900	99 900

**NOTE 16- Placements non encore échus au 30 juin 2019**

Cette rubrique est d'une valeur de **400 000.000 TND** correspond à un placement à court terme accordé auprès de la banque STB.

