

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes madame Yosra CHELLY.

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

| | Notes | Au 30 Juin 2019 | 2018 | Au 31 Décembre 2018 |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Actifs Immobilisés | 2 | | | |
| 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> | | - | - | - |
| Total des actifs immobilisés | | 13 008 272,425 | 11 792 996,667 | 12 970 904,581 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u> | | 13 008 272,425 | 11 792 996,667 | 12 970 904,581 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | 3 | | | |
| 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 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u> | | 61 877 986,545 | 69 156 336,741 | 56 405 617,452 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 74 886 258,970 | 80 949 333,408 | 69 376 522,033 |

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

| | Notes | Au 30 Juin 2019 | 2018 | Au 31 Décembre 2018 |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | 4 | | | |
| 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 |
| Total des capitaux propres consolidés avant résultat | | 30 115 457,843 | 32 374 322,764 | 32 374 322,764 |
| 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 |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u> | | 36 496 679,085 | 38 163 834,232 | 40 771 706,550 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| Passifs non courants | 5 | | | |
| Emprunts | 5.1 | 1 513 992,945 | 2 542 598,760 | 1 513 992,945 |
| Provisions | 5.2 | 500 000,000 | 200 000,000 | 200 000,000 |
| Total des passifs non courants | | 2 013 992,945 | 2 742 598,760 | 1 713 992,945 |
| Passifs courants | 6 | | | |
| 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 |
| Total des passifs courants | | 36 375 586,940 | 40 042 900,416 | 26 890 822,538 |
| <u>TOTAL DES PASSIFS</u> | | 38 389 579,885 | 42 785 499,176 | 28 604 815,483 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 74 886 258,970 | 80 949 333,408 | 69 376 522,033 |

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

| | Notes | Au 30 Juin 2019 | 2018 | Au 31 Décembre 2018 |
|--|-------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | 7.1 | | | |
| Revenus | | 40 414 672,014 | 35 641 283,487 | 67 661 509,013 |
| Total des produits d'exploitation | | 40 414 672,014 | 35 641 283,487 | 67 661 509,013 |
| Charges d'exploitation | 7.2 | | | |
| Variation des stocks des PF et des encours | | 1 153 472,902 | 84 658,580 | -746 885,030 |
| 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 |
| Total des charges d'exploitation | | -33 045 147,431 | -30 271 508,491 | -58 587 408,103 |
| Résultat d'exploitation | 7.3 | 7 369 524,583 | 5 369 774,996 | 9 074 100,910 |
| 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 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 6 869 798,132 | 6 444 736,790 | 9 538 764,069 |
| Impôt sur les bénéfices | | -488 576,890 | -655 225,322 | -1 050 426,312 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 6 381 221,242 | 5 789 511,468 | 8 488 337,757 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | - | - | -90 953,971 |
| Résultat net de l'exercice | | 6 381 221,242 | 5 789 511,468 | 8 397 383,786 |
| Intérêts minoritaires | | -794,382 | -1 860,870 | -3 203,183 |
| Résultats après intérêts minoritaires (IM) | 7.4 | 6 380 426,860 | 5 787 650,598 | 8 394 180,603 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

AU 30/06/2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Notes | Au 30 Juin | | Au 31 Décembre |
|---|-------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2018 |
| de trésorerie liés à l'exploitation | 8.1 | | | |
| Résultat net | | 6 380 426,860 | 5 789 511,468 | 8 397 383,786 |
| 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 | | - | - | - |
| de trésorerie provenant de l'exploitation | | -16 722 622,458 | -4 275 514,589 | 13 348 182,671 |
| de trésorerie liés aux activités d'investissement | 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 |
| de trésorerie provenant d'activités d'investissement | | -2 284 816,349 | -1 381 284,184 | -2 163 002,144 |
| de trésorerie liés aux activités de financement | 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 |
| de trésorerie provenant d'activités de financement | | 16 180 770,845 | 8 234 063,559 | -6 187 954,681 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -2 826 667,962 | 2 577 264,786 | 4 997 225,846 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 12 020 386,357 | 7 023 160,511 | 7 023 160,511 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 9 193 717,759 | 9 600 425,297 | 12 020 386,357 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 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 été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

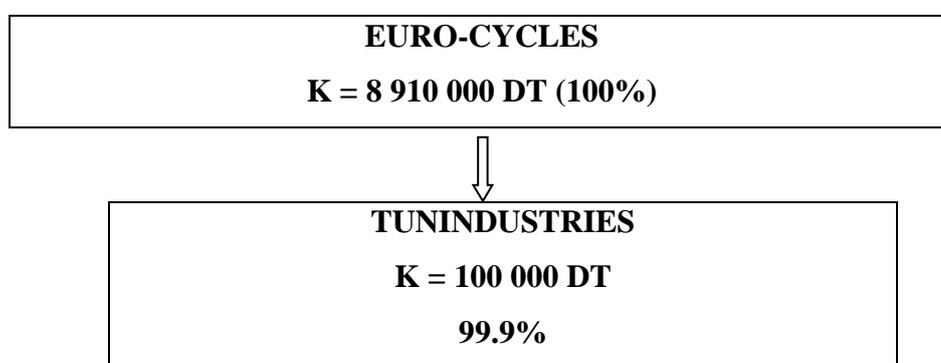
Structure du Capital au 30/06/2019 :

- 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 | - |
| TOTAL IMMO. INCORPORELLES | 68 472,350 | - | - | 74 438,750 | 66 908,658 | 3 819,392 | 70 728,050 | 3 710,700 |
| - 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL IMMO. CORPORELLES | 19 353 533,541 | 502 703,994 | - | 19 856 237,535 | 6 435 592,652 | 653 699,158 | 7 089 291,810 | 12 766 945,725 |
| TOTAL GENERAL | 19 422 005,891 | 502 703,994 | - | 19 930 676,285 | 6 502 501,310 | 657 518,550 | 7 160 019,860 | 12 770 656,425 |

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 |
| Total | 237 616,000 | 51 400,000 | 51 400,000 |

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 |
| VALEURS BRUTES | 61 982 852,549 | 69 261 202,745 | 56 510 483,456 |
| PROVISIONS | -104 866,004 | -104 866,004 | -104 866,004 |
| VALEURS NETTES | 61 877 986,545 | 69 156 336,741 | 56 405 617,452 |

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 |
| Total | 28 334 061,765 | 28 290 075,305 | 21 490 565,471 |

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 |
| Solde du compte " Clients " | 20 584 185,161 | 21 493 027,371 | 11 501 609,379 |
| - Provision pour dépréciation des clients | -104 866,004 | -104 866,004 | -104 866,004 |
| Total | 20 479 319,157 | 21 388 161,367 | 11 396 743,375 |

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 | - | - |
| Total | 2 473 232,864 | 2 942 860,586 | 3 072 104,885 |

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 | - | - |
| Total | 419 900,000 | 6 069 000,000 | 8 200 000,000 |

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 |
| Total | 10 128 949,759 | 10 466 239,483 | 12 246 203,721 |

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 |
| Total | 40 771 706,550 | -4 275 027,465 | 36 496 679,085 |

4.1- CAPITAL SOCIAL

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

| Désignation | Au 30 Juin 2019 | Au 30 Juin 2018 | Au 31 Décembre 2018 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| - 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 |
| Total | 8 910 000,000 | 8 100 000,000 | 8 100 000,000 |

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 |
| Total | 819 990,000 | 819 990,000 | 819 990,000 |

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 |
| Total | 20 384 676,824 | 23 453 244,928 | 23 453 244,928 |

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 |
| Total | 2 013 992,945 | 2 742 598,760 | 1 713 992,945 |

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 |
| Total | 11 384 365,533 | 8 709 043,691 | 2 385 884,128 |

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 |
| - Crédoiteurs 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 | - | - |
| Total | 4 986 202,124 | 7 291 355,952 | 3 118 396,042 |

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 |
| Total | 20 005 019,283 | 24 042 500,773 | 21 386 542,368 |

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 |
| Total | 40 414 672,014 | 35 641 283,487 | 4 773 388,527 |

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 |
| Total | 33 045 147,431 | 30 271 508,491 | 2 773 638,940 |

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 |
| Total | 27 950 660,821 | 24 564 189,758 | 3 386 471,063 |

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 |
| Total | 3 007 703,460 | 2 965 248,734 | 42 454,726 |

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 |
| | <u>499 726,451 TND</u> |

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 |

NOTE 9 -SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Soldes intermédiaires de gestion (Exprimé en Dinars)

| | Au 30 JUIN | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Ventes de marchandises | - | - |
| Coût d'achat des marchandises vendues | - | - |
| Marge commerciale | - | - |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 40 414 672,014 | 35 641 283,487 |
| Production stockée ou déstockage | 1 153 472,902 | 84 658,580 |
| Production immobilisée | - | - |
| Production d'exercice | 41 568 144,916 | 35 725 942,067 |
| Achats consommés | -27 950 660,821 | -24 564 189,758 |
| Marge sur coût matière | 13 617 484,095 | 11 161 752,309 |
| Activité totale | 13 617 484,095 | 11 161 752,309 |
| Marge brute totale | 13 617 484,095 | 11 161 752,309 |
| Autres charges externes | -2 828 229,588 | -2 844 669,442 |
| Valeur ajoutée brute | 10 789 254,507 | 8 317 082,867 |
| Impôts et taxes | -179 473,872 | -120 579,292 |
| Charges de personnel | -2 582 737,502 | -2 267 068,910 |
| Excédent brut d'exploitation | 8 027 043,133 | 5 929 434,665 |
| Produits financiers nets | 568 865,385 | 3 069 887,981 |
| Charges financières nettes | -1 074 700,298 | -2 112 332,450 |
| Autres gains ordinaires | 14 474,752 | 164 332,894 |
| Autres pertes ordinaires | -8 366,290 | -46 926,631 |
| Transfert et reprise de charges | - | - |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | -657 518,550 | -559 659,669 |
| Impôt sur le résultat ordinaire | -488 576,890 | -655 225,322 |
| Résultats des activités ordinaires | 6 381 221,242 | 5 789 511,468 |
| Eléments extraordinaires | - | - |
| Effets des modifications comptables | - | - |
| Résultats net après modifications comptables | 6 381 221,242 | 5 789 511,468 |
| Intérêts Minoritaires | -794,382 | -1 860,870 |
| Résultats après Intérêts Minoritaires | 6 380 426,860 | 5 787 650,598 |

NOTE 10 -TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

| Liste des comptes de charges par nature | Montant des charges par nature au 31/12/2018 | Ventilation | | | | | Total |
|---|--|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| | | Coût des ventes | Activité administrative | Activité de distribution | Charges financières | Autres charges | |
| Variation des stocks des P.F et des encours | 1 153 472,902 | 1 153 472,902 | - | - | - | - | 1 153 472,902 |
| Achats consommés | -27 950 660,821 | -27 950 660,821 | - | - | - | - | -27 950 660,821 |
| Charges de personnel | -2 582 737,502 | -1 807 916,251 | -750 285,244 | -24 536,006 | - | - | -2 582 737,502 |
| Dotations aux amort. et aux provisions | -657 518,550 | -531 669,500 | -37 018,294 | -88 830,756 | - | - | -657 518,550 |
| Autres charges d'exploitation | -3 007 703,460 | -647 859,325 | -481 232,483 | -1 646 615,029 | -57 840,142 | -174 156,481 | -3 007 703,460 |
| Charges financières nettes | -1 074 700,298 | - | - | - | -1 074 700,298 | - | -1 074 700,298 |
| Autres pertes ordinaires nettes | -8 366,290 | - | - | - | - | -8 366,290 | -8 366,290 |
| Total | -34 128 214,019 | -29 784 632,995 | -1 268 536,022 | -1 759 981,791 | -1 132 540,440 | -182 522,771 | -34 128 214,019 |

NOTE 11 – LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 juin 2019, les engagements hors bilan du groupe sont détaillés comme suit :

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

NOTE 12 – EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES ETATS FINANCIERS

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière du groupe n'est intervenu entre la date de clôture des états financiers intermédiaires soit le 30/06/2019 et la date de publication de ces derniers.

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.

Sousse, Le 28 Août 2019

La commissaire aux comptes

Yosra CHELLY