

AVIS DES 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 2022 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme Yosra CHELLY et M. Ahmed EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Au 30 Juin		Au 31 Décembre	
	Notes	2022	2021	2021
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	3			
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	89 033,473	89 033,473
<i>Moins Amortissements</i>		-82 286,400	-75 808,695	-79 235,206
	3.1	9 993,648	13 224,778	9 798,267
Immobilisations Corporelles		29 269 876,638	24 457 709,579	27 807 485,883
<i>Moins Amortissements</i>		-11 289 479,124	-9 660 351,379	-10 430 198,947
	3.2	17 980 397,514	14 797 358,200	17 377 286,936
Immobilisations Financières		184 426,000	72 450,000	71 550,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.3	184 426,000	72 450,000	71 550,000
Total des actifs immobilisés		18 174 817,162	14 883 032,978	17 458 635,203
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		18 174 817,162	14 883 032,978	17 458 635,203
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4			
Stocks		167 521 219,896	73 688 873,094	126 295 205,620
<i>Moins Provisions</i>		-1 204 219,429	-1 021 883,809	-1 204 219,429
	4.1	166 317 000,467	72 666 989,285	125 090 986,191
Clients et Comptes Rattachés		41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
	4.2	40 967 787,242	34 752 714,115	33 219 434,877
Autres actifs courants	4.3	11 866 904,095	6 830 278,750	13 161 259,856
Placements & autres actifs financiers	4.4	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806
Total des actifs courants		231 803 170,775	132 050 595,202	200 394 467,730
TOTAL DES ACTIFS		249 977 987,937	146 933 628,180	217 853 102,933

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2022	2021	2021
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social		9 801 000,000	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves consolidés		34 919 269,013	24 114 505,945	24 114 505,945
Intérêts minoritaires		883,884	767,701	767,701
Total des capitaux propres avant résultat		44 721 152,897	33 025 273,646	33 025 273,646
Résultat de l'exercice		9 530 697,385	13 003 890,501	26 619 458,351
Résultat de l'exercice minoritaires		888,868	1 105,541	1 616,184
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		54 252 739,150	46 030 269,688	59 646 348,181
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	6			
Emprunts		5 683 876,606	74 667,201	5 698 589,835
Provisions		280 838,991	1 230 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		5 964 715,597	1 305 506,192	5 979 428,826
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	67 452 025,177	35 676 021,154	67 320 404,178
Autres passifs courants	7.2	23 231 024,915	9 800 958,467	14 473 202,926
Autres passifs financiers	7.3	93 214 748,573	53 902 604,193	70 243 345,211
Concours bancaires	7.4	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
Total des passifs courants		189 760 533,190	99 597 852,300	152 227 325,926
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		195 725 248,787	100 903 358,492	158 206 754,752
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		249 977 987,937	146 933 628,180	217 853 102,933

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2022	2021
Produits d'exploitation			
Revenus	8.1	86 968 881,797	70 103 556,136
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		86 968 881,797	70 103 556,136
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des PF et des encours	8.2	1 997 725,764	794 027,073
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-59 659 296,137	-46 016 909,924
Charges de personnel		-5 008 341,501	-3 923 360,763
Dotations aux amort. et aux provisions		-862 331,371	-757 036,624
Autres charges d'exploitation		-6 781 936,645	-4 849 528,134
Total des charges d'exploitation		-70 314 179,890	-54 752 808,372
Résultat d'exploitation	8.3	16 654 701,907	15 350 747,764
Charges financières nettes		-4 949 843,689	-156 632,426
Produits des placements		203 307,959	149 466,545
Autres gains ordinaires		48 558,239	7 599,109
Autres pertes ordinaires		-8 378,663	-0,010
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8.4	11 948 345,753	15 351 180,982
Impôt sur les bénéfices		-2 416 759,500	-2 346 184,940
Résultat des activités ordinaires après impôt		9 531 586,253	13 004 996,042
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		9 531 586,253	13 004 996,042
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		9 531 586,253	13 004 996,042
Intérêts minoritaires		-888,868	-1 105,541
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.5	9 530 697,385	13 003 890,501

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2021 au 30 Juin 2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2022	2021	2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9			
Résultat net		9 531 586,253	13 004 996,042	26 621 074,535
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		862 331,371	757 036,624	2 734 530,132
* Reprise sur Provisions		0,000	0,000	-1 771 883,809
* Variation des :				
- stocks		-41 270 009,560	-29 440 858,897	-82 047 191,423
- créances		-7 748 352,365	3 526 969,340	5 060 248,578
- autres actifs		1 294 355,761	-5 951 481,323	-12 282 462,429
+ fournisseurs et autres dettes		8 988 514,491	20 215 928,819	56 354 697,751
-Modifications comptables		0,000	0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		-28 341 574,049	2 112 590,605	-5 330 986,665
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 465 637,330	-2 992 336,426	-6 342 112,730
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-144 526,000	-40 550,000	-39 650,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		31 650,000	23 500,000	23 500,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>		-1 578 513,330	-3 009 386,426	-6 358 262,730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-975 900,000	12 000,000	-3 035 800,000
Dividendes et autres distributions		-14 881 200,000	-13 500 650,000	-13 500 650,000
Encaissements provenant des emprunts		56 467 125,702	38 070 435,785	89 475 510,502
Remboursement d'emprunts		-33 609 507,072	-24 708 800,664	-54 171 353,178
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>		7 000 518,630	-127 014,879	18 767 707,324
VARIATION DE TRESORERIE		-22 919 568,749	-1 023 810,700	7 078 457,929
Trésorerie au début de l'exercice		25 619 213,195	18 540 755,266	18 540 755,266
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9.1	2 699 644,446	17 516 944,566	25 619 213,195

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « *EURO-CYCLES* »
30 Juin 2022

NOTE 1 – PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » (Résidente, totalement exportatrice) 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 subséquentement amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

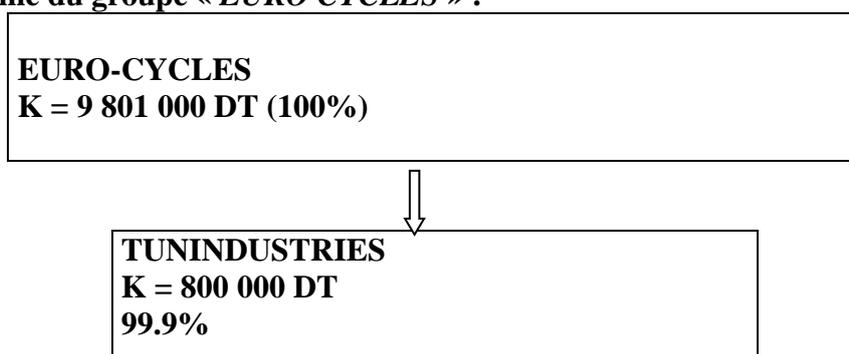
Structure du Capital au 30/06/2022 :

- Capital Social : 9 801 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 9 801 000 actions
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien
- 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 » :



Au cours de l'exercice 2022 et en vertu du PV de l'AGE DU 28/04/2022, la société filiale « TUNINDUSTRIE –SARL », a procédé à l'augmentation de son capital social d'un montant de 700 000 DT, pour le porter de 100 000 DT à 800 000 DT et ce par incorporation d'une partie des résultats reportés et la distribution d'actions gratuites.

NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

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 2022 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2021 et celles relatives à l'exercice 2021. 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 2022.

2.2. PRINCIPALES METHODES 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 leurs 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 2022 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.

2.3. METHODE 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 application 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 application 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.

2.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe « *EURO-CYCLES* », sont libellés en Dinar Tunisien.

2.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLÉS EN MONNAIE ÉTRANGÈRE

Les soldes des créances et des dettes du « *GROUPE EURO-CYCLES* » arrêtés au 30 Juin 2022, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2022, soit :

- **1 € = 3,2503 TND**
- **1 \$ = 3,1167 TND**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET COROPRELLES

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2022 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 AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 JUIN 2022

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2022
	V. brute Au 31/12/2021	Acquisitions & ajouts 30/06/2022	Reclassements 30/06/2022	V. brute Au 30/06/2022	C. Amort. Au 31/12/2021	Dotations 30/06/2022	C. Amort. Au 30/06/2022	
	(1)	(2)	(3)	(4) = (1) +(2) +(3)	(5)	(6)	(7) = (5)+(6)	
- Logiciels	86 632,973	3 246,575	-	89 879,548	76 834,706	3 051,194	79 885,900	9 993,648
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	89 033,473	3 246,575	0,000	92 280,048	79 235,206	3 051,194	82 286,400	9 993,648
- Terrain	3 593 853,637	-	-	3 593 853,637	-	-	-	3 593 853,637
- Constructions	12 631 552,367	-	-21 600,086	12 609 952,281	2 736 178,370	318 426,323	3 054 604,693	9 555 347,588
- Matériel industriel	6 218 136,085	292 480,738	-	6 510 616,823	4 290 077,744	241 996,392	4 532 074,136	1 978 542,687
- Outillage industriel	324 041,875	1 428,667	-	325 470,542	248 041,484	12 546,966	260 588,450	64 882,092
- Matériel de transport	2 449 309,911	342 557,500	-	2 791 867,411	1 678 808,821	172 115,792	1 850 924,613	940 942,798
- Installations générales, A. & A. divers	1 697 401,938	13 750,970	-	1 711 152,908	896 977,128	67 062,214	964 039,342	747 113,566
- Mobilier et matériel de bureau	204 281,829	4 262,968	-	208 544,797	179 073,749	11 698,788	190 772,537	17 772,260
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	42 627,947	4 042,966	46 670,913	7 295,020
- Matériel informatique	360 315,944	18 864,770	-	379 180,714	317 719,904	17 826,136	335 546,040	43 634,674
- Matériel de transport à statut juridique particulier	274 626,364	-	-	274 626,364	40 693,800	13 564,600	54 258,400	220 367,964
- Constructions en cours	0,000	259 779,765	21 600,086	281 379,851	-	-	-	281 379,851
- Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	529 265,377	-	529 265,377	-	-	-	529 265,377
TOTAL IMMO. CORPORELLES	27 807 485,883	1 462 390,755	0,000	29 269 876,638	10 430 198,947	859 280,177	11 289 479,124	17 980 397,514
TOTAL GENERAL	27 896 519,356	1 465 637,330	0,000	29 362 156,686	10 509 434,153	862 331,371	11 371 765,524	17 990 391,162

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2022, un solde de **184 426,000 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Participation AFRICA PACK	25 500,000	25 500,000	25 500,000
Prêts au personnel	118 526,000	40 550,000	31 650,000
Cautionnements	40 400,000	6 400,000	14 400,000
Total	184 426,000	72 450,000	71 550,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2022 de **231 803 170,775 TND** contre **200 394 467,730 TND** au 31 Décembre 2021, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Stocks	167 521 219,896	73 688 873,094	126 295 205,620
Clients et comptes rattachés	41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
Autres actifs courants	11 866 904,095	6 830 278,750	13 161 259,856
Placements et autres actifs financiers	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000
Liquidités. Équivalents de liquidités	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806
VALEURS BRUTES	233 112 256,208	133 177 345,015	201 703 553,163
Moins provisions	-1 309 085,433	-1 126 749,813	-1 309 085,433
VALEURS NETTES	231 803 170,775	132 050 595,202	200 394 467,730

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 Juin 2022 un solde net de **166 317 000,467 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Stocks	167 782 888,368	73 449 414,021	126 251 210,336
- Annulation marge inter-groupe	-261 668,472	239 459,073	43 995,284
VALEURS BRUTES	167 521 219,896	73 688 873,094	126 295 205,620
Moins provisions	-1 204 219,429	-1 021 883,809	-1 204 219,429
VALEURS NETTES	166 317 000,467	72 666 989,285	125 090 986,191

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2022 un solde net de **40 967 787,242 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Clients ordinaires	49 877 048,486	38 546 065,568	36 719 105,918
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-8 909 261,244	-3 793 351,453	-3 499 671,041
Solde du compte " Clients "	41 072 653,246	34 857 580,119	33 324 300,881
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Total	40 967 787,242	34 752 714,115	33 219 434,877

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **11 866 904,095 TND** au 30 Juin 2022, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Débiteurs divers	1 776 304,010	2 268 091,289	369 930,853
- Fournisseurs, avances et acomptes	11 094 369,249	5 899 485,055	11 387 350,589
- Etat, impôts et taxes	421 628,481	741 100,258	1 496 945,264
- Personnel - avances & acomptes	0,000	0,000	0,000
- Prêt au personnel	8 400,000	5 000,000	8 750,000
- Fournisseurs débiteurs	0,000	0,000	0,000
- Produits à recevoir	129 846,494	34 904,182	120 771,848
- Charges constatées d'avance	201 159,871	138 289,255	135 942,155
- Annulation compte inter groupe	-1 764 804,010	-2 256 591,289	-358 430,853
Total	11 866 904,095	6 830 278,750	13 161 259,856

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **4 089 100,000 TND** au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Valeurs mobilières de placement	4 000 000,000	0,000	3 000 000,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	89 100,000	65 400,000	113 200,000
Total	4 089 100,000	65 400,000	3 113 200,000

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2022 s'élève à **8 562 378,971 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Banques	6 844 755,578	15 134 754,060	23 940 664,326
- Régies d'avances et d'accréditifs	1 699 673,704	2 586 993,427	1 857 596,395
- Caisses	17 932,824	11 463,775	9 976,148
- Autres organismes financiers	16,865	2 001,790	1 349,937
Total	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2022 un solde de **54 252 739,150 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Variations	Solde au 30/06/2022
- Capital social	8 910 000,000	891 000,000	9 801 000,000
Réserves (1)	900 990,000	699 300,000	1 600 290,000
Résultats reportés (2)	23 213 515,945	10 105 463,067	33 318 979,013
- Réserves consolidés (1) + (2)	24 114 505,945	10 804 763,068	34 919 269,013
- Intérêts minoritaires	767,701	116,183	883,884
- Résultat de la période	26 619 458,351	-17 088 760,966	9 530 697,385
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 616,184	-727,315	888,868
Total	59 646 348,181	-5 393 609,031	54 252 739,150

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30-06-2022

Désignation	AU 31-12-2021 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2021	Distribution des dividendes	Augmentation du capital	Autres variations	Au 30-06-2022
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
- Capital Social	8 910 000,000			891 000,000		9 801 000,000
Réserves (1)	900 990,000			699 300,000		1 600 290,000
Résultats reportés (2)	23 213 515,945	26 619 458,351	-16 378 200,000	-1 590 300,000	1 454 504,717	33 318 979,013
-Réserves consolidés (1) + (2)	24 114 505,945	26 619 458,351	-16 378 200,000	-891 000,000	1 454 504,717	34 919 269,013
- Intérêts des minoritaires	767,701	1 616,184			-1 500,000	883,884
-Résultat de l'exercice Groupe	26 619 458,351	-26 619 458,351			9 530 697,385	9 530 697,385
- Résultat de l'exercice minoritaires	1 616,184	-1 616,184			888,868	888,868
♠ Total	59 646 348,181	0.000	-16 378 200,000	0,000	10 984 590,970	54 252 739,150

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2022 un solde de **5 964 715,597 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Emprunts	5 683 876,606	74 667,201	5 698 589,835
Provisions pour risques et charges	280 838,991	1 230 838,991	280 838,991
Total	5 964 715,597	1 305 506,192	5 979 428,826

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2022 de **189 760 533,190 TND** contre **152 227 325,926 TND** au 31 Décembre 2021, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	67 452 025,177	35 676 021,154	67 320 404,178
Autres passifs courants	23 231 024,915	9 800 958,467	14 473 202,926
Autres passifs financiers	93 214 748,573	53 902 604,193	70 243 345,211
Concours bancaires	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
Total	189 760 533,190	99 597 852,300	152 227 325,926

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **67 452 025,177 TND** au 30 Juin 2022, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Fournisseurs d'exploitation	70 440 983,980	38 272 260,415	67 829 150,513
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	5 920 302,441	1 197 112,192	2 990 924,706
- Annulation compte inter-groupe	-8 909 261,244	-3 793 351,453	-3 499 671,041
Total	67 452 025,177	35 676 021,154	67 320 404,178

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **23 231 024,915 TND** au 30 Juin 2022.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Avances sur clients	5 151 321,233	1 358 789,874	4 178 412,315
- Etats, impôts et taxes	1 047 339,057	117 013,520	6 314 134,030
- Charges à payer	4 022 752,726	4 375 092,979	1 980 923,741
- Crédoiteurs divers	1 052 570,125	1 184 383,380	889 874,192
- Personnel, rémunérations dues	489 163,316	333 983,924	832 441,214
- CNSS	493 440,338	385 332,884	566 885,457
- Actionnaires - Dividendes à payer	12 739 242,130	4 302 953,195	68 962,830
-Annulation compte inter groupe	-1 764 804,010	-2 256 591,289	-358 430,853
Total	23 231 024,915	9 800 958,467	14 473 202,926

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **93 214 748,573 TND** au 30 Juin 2022.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	93 026 634,038	53 021 012,802	69 820 429,651
- Échéances à moins d'un an	43 096,713	857 786,521	376 969,241
- Intérêts courus	145 017,822	23 804,870	45 946,319
Total	93 214 748,573	53 902 604,193	70 243 345,211

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **5 862 734,525 TND** de au 30 Juin 2022.Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Concours bancaires	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
Total	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2022 à **86 968 881,797 TND** contre **70 103 556,136 TND** au 30 Juin 2021, enregistrant ainsi une augmentation de **16 865 325,661TND (soit 24 %)**

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
- Ventes vélos	76 990 866,822	60 915 400,956	129 979 694,758
- Ventes accessoires	9 832 396,318	9 110 795,214	17 022 835,276
- Ventes jantes	6 352 139,571	3 993 465,132	7 985 193,287
-Cadres et fourches	1 208 965,783	2 103 252,488	3 643 647,528
-Triporteurs	145 618,657	77 922,966	276 462,000
- Annulation opération inter-groupe	-7 561 105,354	-6 097 280,620	-11 611 681,015
Total	86 968 881,797	70 103 556,136	147 296 151,834

8.2. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **70 314 179,890 TND** au 30 Juin 2022 contre **54 752 808,372 TND** au 30 Juin 2021, soit une augmentation de **15 561 371,518 TND (soit 28%)**.

Ces charges d'exploitations représentent 80 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2022 et 78 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2021.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Variation des stocks PF et des encours	-1 997 725,764	-794 027,073	-2 118 921,094
Achat d'approvisionnement consommés	59 659 296,137	46 016 909,924	98 639 506,254
Charges de personnel	5 008 341,505	3 923 360,763	7 877 267,748
Dotations aux amort et provisions	862 331,371	757 036,624	2 734 530,132
Autres charges d'exploitations	6 781 936,645	4 849 528,134	9 505 194,394
Total	70 314 179,890	54 752 808,372	116 637 577,434

8.2.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2022 de **59 659 296,137 TND** soit une augmentation par rapport au 30 juin 2021 de **13 642 386,213 TND** (soit 29%) qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Achat d'approv consommés EC	62 298 272,750	48 548 538,719	101 996 072,153
Achat d'approv consommés TN	4 660 460,269	3 805 110,898	8 299 110,400
Annulation achat EC auprès de TN	-7 561 105,354	-6 097 280,620	-11 611 681,015
Variation de la marge	261 668,472	-239 459,073	-43 995,284
Total	59 659 296,137	46 016 909,924	98 639 506,254

8.2.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2022 à **6 781 936,645 TND** contre **4 849 528,134 TND** au 30 juin 2021 soit une variation positive de **1 932 408,511 DT** (soit 39%) se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	Au 31 Décembre 2021
Autres charges d'exploitations EC	6 613 482,962	4 657 216,285	9 142 739,307
Autres charges d'exploitations TN	257 688,353	269 541,625	539 524,427
Retraitement EC	-89 234,670	-77 229,776	-177 069,340
Total	6 781 936,645	4 849 528,134	9 505 194,394

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 Juin 2022, Le résultat d'exploitation s'élève à **16 654 701,907 TND** contre **15 350 747,764 TND** au 30 Juin 2021, enregistrant une variation positive de **1 303 954,143 TND** (soit 8%).

8.4. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2022 un solde compensé de **-4 706 356, 154 TND**, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	-4 949 843,689 TND
- Produits des placements	203 307,959 TND
-Autres gains ordinaires	48 558,239 TND
-Autres pertes ordinaires	-8 378,663 TND
	-4 706 356,154 TND

8.5. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : -4 706 356,154 TND
- Intérêts minoritaires : 888,868 TND
- Impôts sur les sociétés : 2 416 759,500 TND

Le bénéfice net de 30 juin 2022 s'élève à **9 530 697,385 TND** contre **13 003 890,501 TND** au 30 Juin 2021, soit une diminution de **3 473 193,116 TND** (soit -26 %).

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2022, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **2 699 644,446 TND** contre **25 619 213,195 TND** au 31 Décembre 2021, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **-22 919 568,749 TND**, ventilée comme suit :

Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-28 341 574,049 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1 578 513,330 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	7 000 518,630 TND

9.1. TRESORERIE AU 30 JUIN 2022

DESIGNATION	Au 30 Juin 2022	Au 30 Juin 2021	DECEMBRE 2021
Liquidités et Équivalents de Liquidités	8 562 378,971	17 735 213,052	25 809 586,806
-Concours bancaires	5 862 734,525	218 268,486	190 373,611
	2 699 644,446	17 516 944,566	25 619 213,195

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 30/06/2022	Charges	Montant 30/06/ 2022	Solde	30/06/ 2022	30/06/ 20201	31/12/2021
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	0,000	Coût d'achat des marchandises vendues	0,000	Marge commerciale	0,000	0,000	0,000
Total	0,000		0,000		0,000	0,000	0,000
Revenus et autres produits d'exploitation	86 968 881,797	Achats Consommés	59 659 296,137				
Autres produits	0,000						
Production stockée Production immobilisée	1 997 725,764						
Total	88 966 607,561	Total	59 659 296,137	Production	88 966 607,561	70897 583,209	151 251 631,639
Production	88 966 607,561	Achats Consommés	59 659 296,137	Marge sur cout Matières	29 307 311,424	24 880 673,285	52 612 125,285
Marge commerciale		Autres charges externes	6 218 294,279				
Marge sur coût matière	29 307 311,424						
Subvention d'exploitation							
Total	29 307 311,424	Total	6 218 294,279	Valeur Ajoutée Brute	23 089 017,145	20 437 848,913	44 634 533,431
Valeur Ajoutée Brute	23 089 017,145	Impôts et taxes	563 642,366				
		Charges de personnel	5 008 341,501				
Total	23 089 017,145	Total	5 571 983,867	Excédent Brut D'exploitation	17 517 033,278	16 107 784,388	35 229 663,243
Excédent brut d'exploitation	17 517 033,278	Charges ordinaires	8 378,663				
Autres produits ordinaires	48 558,239	Charges financières	4 949 843,689				
Produits financiers	203 307,959	Dotations aux amortissements et aux prov	862 331,371				
Transfert et reprise de charges	0,000	Impôt sur le résultat ordinaire	2 416 759,500				
Total	17 768 899,476	Total	8 237 313,223	Résultat des activités Ordinaires après IS	9 531 586,253	13 004 996,042	26 621 074,535
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	9 531 586,253						
Total	9 531 586,253	Total		Résultat net après modification comptable	9 531 586,253	13 004 996,042	26 621 074,535

NOTE 11 TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2022	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	1 997 725,764	1 997 725,764					1 997 725,764
- Achats consommés	-59 659 296,137	-59 659 296,137					-59 659 296,137
- Charges de personnel	-5 008 341,501	-3 505 839,051	-1 454 923,206	-47 579,244			-5 008 341,501
- Dotations aux amort. et aux provisions	-862 331,371	-697 281,147	-48 549,256	-116 500,968			-862 331,371
- Autres charges d'exploitation	-6 781 936,645	-824 514,789	-609 498,664	-4 900 519,382	-164 908,112	-282 495,698	-6 781 936,645
- Charges financières nettes	-4 949 843,689	-4 949 843,689					-4 949 843,689
- Autres pertes ordinaires nettes	-8 378,663					-8 378,663	-8 378,663
Total	-75 272 402,242	-67 639 049,048	-2 112 971,127	-5 064 599,594	-164 908,112	-290 874,361	-75 272 402,242

NOTE 12- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2022, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

I- ENGAGEMENTS DONNES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
			Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
UIB	CREDIT DE GESTION :	8 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT		
			Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Des garanties sont données par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE détaillées comme suit :

Banques	Engagement	Montant en DT
UIB	Crédit de gestion	3 000 000
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000

II- Engagements Bancaires reçus

Banques	Engagement	Montant
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur (SHIMANO ITALY BICYCLE)	2 500 000 USD l'équivalent en TND 7 791 750,000
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur PROMOVEC	400 000 USD l'équivalent en TND 1 246 680,000
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur SRAM CORPORATION	250 000 USD l'équivalent en TND 779 175

Mes dames et Messieurs les Actionnaires de la
Société « **EURO-CYCLES – SA** »
Zone industrielle KalaaKébir 4060, Sousse ;

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2022**

Introduction

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 2022.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2022 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **249 977 987,937 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **54 252 739,150 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **9 530 697,385 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 2022, 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 23/08/2022

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI