

## **AVIS DE SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **SOCIETE EURO-CYCLES SA**

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA – KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mme Yosra CHELLY et M. Ahmed EL KAFSI.

**BILAN**  
**Arrêté au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2023	2022	2022
<b>ACTIFS</b>				
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles		91 930,048	91 930,048	91 930,048
<i>Moins Amortissements</i>		-87 882,904	-81 936,400	-84 909,652
	<b>2.1</b>	<b>4 047,144</b>	<b>9 993,648</b>	<b>7 020,396</b>
Immobilisations Corporelles		27 528 308,804	23 607 049,428	26 193 307,248
<i>Moins Amortissements</i>		-11 398 686,952	-10 086 284,622	-10 750 357,529
	<b>2.2</b>	<b>16 129 621,852</b>	<b>13 520 764,806</b>	<b>15 442 949,719</b>
Immobilisations Financières		235 982,000	284 326,000	312 732,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	<b>2.3</b>	<b>235 982,000</b>	<b>284 326,000</b>	<b>312 732,000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>16 369 650,996</b>	<b>13 815 084,454</b>	<b>15 762 702,115</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		0,000	0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>16 369 650,996</b>	<b>13 815 084,454</b>	<b>15 762 702,115</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
<b>3</b>				
Stocks		140 839 138,701	160 132 198,305	158 460 908,490
<i>Moins Provisions</i>		-743 889,731	-1 204 219,429	-861 703,584
	<b>3.1</b>	<b>140 095 248,970</b>	<b>158 927 978,876</b>	<b>157 599 204,906</b>
Clients et Comptes Rattachés		28 349 060,247	41 072 653,246	21 150 067,845
<i>Moins Provisions</i>		-3 174 240,772	-104 866,004	-3 120 938,782
	<b>3.2</b>	<b>25 174 819,475</b>	<b>40 967 787,242</b>	<b>18 029 129,063</b>
Autres actifs courants		6 885 520,843	10 603 465,190	10 269 789,054
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	<b>3.3</b>	<b>6 885 520.843</b>	<b>10 603 465,190</b>	<b>10 269 789,054</b>
Placements & autres actifs financiers	<b>3.4</b>	<b>122 813,371</b>	<b>4 089 100,000</b>	<b>77 218,589</b>
Liquidités & Equivalents de liquidités	<b>3.5</b>	<b>2 641 041,760</b>	<b>8 520 612,736</b>	<b>7 060 031,276</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>174 919 444,419</b>	<b>223 108 944,044</b>	<b>193 035 372,888</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>191 289 095,415</b>	<b>236 924 028,498</b>	<b>208 798 075,003</b>

**BILAN**  
**Arrêté au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2023	2022	Décembre
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
	<b>4</b>			
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves		980 100,000	891 000,000	891 000,000
Résultats reportés		38 243 177,683	31 746 668,407	31 746 668,407
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>49 024 277,683</b>	<b>42 438 668,407</b>	<b>42 438 668,407</b>
Résultat de l'exercice		3 344 739,667	10 402 886,490	16 386 609,276
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>52 369 017,350</b>	<b>52 841 554,897</b>	<b>58 825 277,683</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
	<b>5</b>			
Emprunts	<b>5.1</b>	2 592 049,297	33 876,606	17 049,297
Provisions	<b>5.2</b>	280 838,991	280 838,991	280 838,991
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 872 888,288</b>	<b>314 715,597</b>	<b>297 888,288</b>
<b>Passifs courants</b>				
	<b>6</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>6.1</b>	13 753 500,832	72 888 925,803	23 690 003,891
Autres passifs courants	<b>6.2</b>	21 060 632,193	22 750 926,994	15 557 788,024
Autres passifs financiers	<b>6.3</b>	88 032 098,985	83 241 389,723	101 592 036,564
Concours bancaires	<b>6.4</b>	13 200 957,767	4 886 515,484	8 835 080,553
<b>Total des passifs courants</b>		<b>136 047 189,777</b>	<b>183 767 758,004</b>	<b>149 674 909,032</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>138 920 078,065</b>	<b>184 082 473,601</b>	<b>149 972 797,320</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>191 289 095,415</b>	<b>236 924 028,498</b>	<b>208 798 075,003</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier 2023 au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2023	2022	2022
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>7</b>			
Revenus	7.1	49 197 460,131	86 968 881,797	161 413 072,231
Autres produits d'exploitation	7.2	219 299,593	89 234,670	1 501 981,699
Production immobilisée			0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>49 416 759,724</b>	<b>87 058 116,467</b>	<b>162 915 053,930</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>8</b>			
Variation des stocks des PF et des encours		2 046 359,500	2 058 367,634	-2 689 001,693
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-37 593 848,397	-62 298 272,750	-110 185 396,777
Charges de personnel		-3 375 297,821	-4 529 416,334	- 8 576 446,770
Dotations aux amort. Et aux provisions		-704 604,665	-648 399,630	-5 193 222,151
Autres charges d'exploitation		-4 120 428,958	-6 613 482,962	-12 707 409,857
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-43 747 820,341</b>	<b>-72 031 204,042</b>	<b>- 139 351 477,248</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>5 668 939,383</b>	<b>15 026 912,425</b>	<b>23 563 576,682</b>
Charges financières nettes	9	-3 235 572,402	-4 160 883,770	-5 654 381,259
Produits des placements	10	1 015 015,897	1 678 330,136	1 723 668,276
Autres gains ordinaires	11	6 630,465	35 575,170	35 715,694
Autres pertes ordinaires	12	-11 878,756	-6 526,321	-30 044,817
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 443 134,587</b>	<b>12 573 407,640</b>	<b>19 638 534,576</b>
Impôt sur les bénéfices		-98 394,920	-2 170 521,150	-3 251 925,300
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>3 344 739,667</b>	<b>10 402 886,490</b>	<b>16 386 609,276</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3 344 739,667</b>	<b>10 402 886,490</b>	<b>16 386 609,276</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>3 344 739,667</b>	<b>10 402 886,490</b>	<b>16 386 609,276</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier 2023 au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2023	2022	Décembre
				2022
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>3 344 739,667</b>	<b>10 402 886,490</b>	<b>16 386 609,276</b>
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		704 604,665	648 399,630	5 193 222,151
* Reprises sur provisions		-117 813,853	0,000	-1 204 219,429
* Plus-value de cession d'immo Corp&Incorp		0,000	0,000	0,000
* Variation des :				
- stocks		17 621 769,789	-40 119 778,365	-38 448 488,550
- créances		-7 198 992,402	-7 748 352,365	12 174 233,036
- autres actifs		3 384 268,211	-69 479,621	264 196,515
+ fournisseurs et autres dettes		-4 365 084,844	15 458 926,005	-40 597 194,802
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>13</b>	<b>13 373 491,233</b>	<b>-21 427 398,226</b>	<b>-46 231 641,803</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
+Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 335 001,556	-688 638,420	- 3 274 896,240
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-63 682,000	-144 526,000	- 141 282,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		140 432,000	31 650,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>	<b>13</b>	<b>-1 258 251,556</b>	<b>-801 514,420</b>	<b>-3 416 178,240</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Placements		-45 594,782	-975 900,000	3 000 000,000
Dividendes et autres distributions		-9 801 000,000	-14 879 700,000	-14 879 700,000
Encaissements provenant des emprunts		34 092 825,504	50 398 027,018	112 358 486,147
Remboursement d'emprunts		-45 146 337,129	-31 075 568,290	- 75 002 166,55
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>	<b>13</b>	<b>-20 900 106,407</b>	<b>3 466 858,728</b>	<b>25 476 619,596</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>				
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-1 775 049,277</b>	<b>22 396 151,170</b>	<b>22 396 151,170</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-10 559 916,007</b>	<b>3 634 097,252</b>	<b>-1 775 049,277</b>

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES  
INDIVIDUELS  
ARRETES AU 30 JUIN 2023**

**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.

Suite au procès-verbal de l'AGE du 22 Avril 2022, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société pour porter de 8 910 000 TND à 9 801 000 TND, par incorporation des réserves d'un montant de 891 000 DT à prélever sur les résultats reportés, et ce par l'émission de 891 000 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 TND chacune à répartir entre les anciens actionnaires à raison d'une action nouvelle gratuite pour 10 actions anciennes.

La société opère sur les marchés internationaux et principalement sur le marché européen.

L'objet social de la société comme le souligne les statuts est le suivant :

\* La fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

**1.2. PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES**

Le système comptable adopté par « EURO-CYCLES » est le système centralisateur.

Les états financiers de la société sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant sur le nouveau système comptable tunisien ;
- Du décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel ;
- Et des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

La société « EURO-CYCLES » utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat.

Le paragraphe 52 de la norme comptable générale NC01 stipule « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ».

### **1.3. IMPOT SUR LES SOCIETES**

La société est imposable au taux de l'IS de 15%, La charge d'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible avec un minimum légal de 0,2% du chiffre d'affaires TTC.

### **1.4. UNITE MONETAIRE**

Les états financiers de la société « EURO-CYCLES », sont libellés en Dinar Tunisien.

### **1.5. LES STOCKS**

Les stocks de la société « EURO-CYCLES » se décomposent comme suit :

- Matières premières ;
- Peintures ;
- Emballages ;
- Décors ;
- Produits finis.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2023 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondère, tous frais inclus, le cout d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de la comptabilisation de la facture augmenté des frais de transport, transit et assurance... ;
- Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
- Les stocks sont traités selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

### **1.6. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs couts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Site Web	33,33 %
- Constructions	5 %
- Matériels et outillages industriels	15 %
- Matériels de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobiliers et matériels de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériels informatiques	33,33 %
- Matériels à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

### **1.7. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE**

Les soldes des créances et des dettes de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 30 juin 2023, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 juin 2023, soit :

**1 € = 3,3687 TND**

**1 \$ = 3,1048 TND**

### **NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS**

#### **2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**



Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2023, un montant de **4 047,144 TND**, contre **7 020,396 TND** au 31 Décembre 2022, et elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Logiciels	89 529,548	89 529,548	89 529,548
Site Web	2 400,500	2 400,500	2 400,500
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>91 930,048</b>	<b>91 930,048</b>	<b>91 930,048</b>
Moins amortissements	-87 882,904	-81 936,400	-84 909,652
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>4 047,144</b>	<b>9 993,648</b>	<b>7 020,396</b>

## 2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2023 un montant net de **16 129 621,852 TND** contre **15 442 949,719 TND** au 31 décembre 2022, et elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Terrains	3 189 845,637	3 189 845,637	3 189 845,637
Constructions	10 488 910,281	10 488 910,281	10 488 910,281
Matériels industriels	5 126 808,209	5 101 898,999	5 112 699,599
Outillages industriels	322 821,875	322 821,875	322 821,875
Matériels de transport	2 229 276,725	1 919 541,175	2 229 276,725
AAI divers	1 677 434,958	1 677 434,958	1 677 434,958
Mobiliers& matériels de bureau	213 003,574	208 168,897	208 168,897
Equipements du bloc social	53 965,933	53 965,933	53 965,933
Matériels informatiques	392 822,142	363 081,822	380 327,222
Divers aménagements Sidi Bouali	86 795,964	0,000	0,000
Construction en cours	3 746 623,506	281 379,851	2 529 856,121
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>27 528 308,804</b>	<b>23 607 049,428</b>	<b>26 193 307,248</b>
Moins amortissements	-11 398 686,952	-10 086 284,622	-10 750 357,529
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>16 129 621,852</b>	<b>13 520 764,806</b>	<b>15 442 949,719</b>

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 juin 2023 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 2023**

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2023
	V. brute	Acquisitions	Reclassements	V. brute	C. Amort.	Dotations	Reprises	C. Amort.	
	Au	& ajouts		au	au			au	
	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2023	30/06/2023	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	89 529,548	-	-	89 529,548	82 509,152	2 973,252	-	85 482,404	4 047,144
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>91 930,048</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>91 930,048</b>	<b>84 909,652</b>	<b>2 973,252</b>	<b>0,000</b>	<b>87 882,904</b>	<b>4 047,144</b>
- Terrains	3 189 845,637	-	-	3 189 845,637	-	-	-	0,000	3 189 845,637
- Constructions	10 488 910,281	-	-	10 488 910,281	3 249 663,567	265 760,275	-	3 515 423,842	6 973 486,439
- Matériels industriel	5 112 699,599	14 108,610	-	5 126 808,209	4 197 490,050	179 582,740	-	4 377 072,790	749 735,419
- Outillages industriels	322 821,875	0,000	-	322 821,875	270 511,601	10 714,872	-	281 226,473	41 595,402
- Matériels de transport	2 093 630,361	-	-	2 093 630,361	1 386 276,622	91 388,852	-	1 477 665,474	615 964,887
- Installations générales, A. & A. divers	1 677 434,958	-	-	1 677 434,958	997 455,763	63 670,944	-	1 061 126,707	616 308,251
- Mobiliers et matériels de bureau	208 168,897	4 834,677	-	213 003,574	195 504,970	4 198,129	-	199 703,099	13 300,475
- Equipements du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	50 064,947	2 999,658	-	53 064,605	901,328
- Matériels informatiques	380 327,222	12 494,920	-	392 822,142	335 567,009	13 912,843	-	349 479,852	43 342,290
- Matériels de transport à statut juridique particulier	135 646,364	0,000	-	135 646,364	67 823,000	13 564,600	-	81 387,600	54 258,764
-Divers aménagements local sidi boual	-	86 795,964	-	86 795,964	-	2 536,510	-	2 536,510	84 259,454
-Constructions en cours	2 529 856,121	1 216 767,385	-	3 746 623,506	-	-	-	0,000	3 746 623,506
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>26 193 307,248</b>	<b>1 335 001,556</b>	<b>0,000</b>	<b>27 528 308,804</b>	<b>10 750 357,529</b>	<b>648 329,423</b>	<b>0,000</b>	<b>11 398 686,952</b>	<b>16 129 621,852</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>26 285 237,296</b>	<b>1 335 001,556</b>	<b>0,000</b>	<b>27 620 238,852</b>	<b>10 835 267,181</b>	<b>651 302,675</b>	<b>0,000</b>	<b>11 486 569,856</b>	<b>16 133 668,996</b>

### **2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique présente au 30 juin 2023, un solde de **235 982,000 TND** contre **312 732,000 TND** au 31 Décembre 2022, s'analysant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	32 000,000	25 500,000	32 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	60 682,000	118 526,000	140 432,000
Cautionnement	43 400,000	40 400,000	40 400,000
<b>TOTAL</b>	<b>235 982,000</b>	<b>284 326,000</b>	<b>312 732,000</b>

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2023 correspond à la participation de la société « EUROCYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 7 992 parts sociales (dont 6 993 parts distribuées gratuitement suite à l'augmentation du capital du 28/04/2022) de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Au 30/08/2022 et suivant le PV de l'AGE de la société « AFRICA PACK » enregistré à la recette de finances le 27/10/2022, suivant quittance n° M025094, il a été décidé d'augmenter le capital en numéraire. La société « EUROCYCLES » a participé à cette augmentation à concurrence de sa part dans le capital (1%), soit 65 parts nouvelles totalement libérées en numéraires.

De ce fait, la valeur des titres de participation détenus par « EUROCYCLES » dans le capital de « AFRICA PACK » s'élève à **32 000 TND** représentant 320 parts sociales.

### NOTE 3 – ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2023 de **174 919 444,419 TND** contre

**193 035 372,888 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Stocks	140 839 138,701	160 132 198,305	158 460 908,490
Clients et comptes rattachés	28 349 060,247	41 072 653,246	21 150 067,845
Autres actifs courants	6 885 520,843	10 603 465,190	10 269 789,054
Placements et autres actifs financiers	122 813,371	4 089 100,000	77 218,589
Liquidités et équivalents de Liquidités	2 641 041,760	8 520 612,736	7 060 031,276
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>178 837 574,922</b>	<b>224 418 029,477</b>	<b>197 018 015,254</b>
Moins provisions	-3 918 130,503	-1 309 085,433	-3 982 642,366
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>174 919 444,419</b>	<b>223 108 944,044</b>	<b>193 035 372,888</b>

### 3.1 STOCKS

Le solde net de stock s'élève à **140 095 248,970 TND** au 30 juin 2023, contre **157 599**

**204,906 TND** au 31 Décembre 2022, et se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Stocks matières premières	131 767 406,000	107 078 000,049	145 713 457,000
Stocks peintures	1 112 738,000	1 386 555,000	1 409 277,000
Stocks MP en transit	2 141 149,484	42 566 948,212	6 809 788,773
Stocks décors	1 019 434,000	1 266 771,000	1 191 840,000
Stocks emballages	1 852 556,000	2 187 059,000	2 437 050,000
Stocks de produit finis	596 555,376	5 646 865,044	899 296,714
Stocks accessoires	0,000	0,000	199,003
Stocks de produit finis en transit	2 349 299,841	0,000	0,000
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>140 839 138,701</b>	<b>160 132 198,305</b>	<b>158 460 908,490</b>
Moins provisions	-743 889,731	-1 204 219,429	- 861 703,584
<b>TOTAL NET</b>	<b>140 095 248,970</b>	<b>158 927 978,876</b>	<b>157 599 204,906</b>

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

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2023 de **25 174 819,475 DT**, contre **18 029 129,063 TND** au 31 Décembre 2022, et qui se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Clients ordinaires	25 174 819,474	40 967 787,242	18 029 129,063
Clients douteux ou litigieux	3 174 240,773	104 866,004	3 120 938,782
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>28 349 060,247</b>	<b>41 072 653,246</b>	<b>21 150 067,845</b>
Moins provisions	-3 174 240,772	-104 866,004	-3 120 938,782
<b>TOTAL</b>	<b>25 174 819,475</b>	<b>40 967 787,242</b>	<b>18 029 129,063</b>

### **3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente un solde net de **6 885 520,843 TND** au 30 juin 2023, contre **10 269 789,054 TND** au 31 Décembre 2022, et qui se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Fournisseurs avances et acomptes	1 904 384,832	8 254 264,436	2 731 461,150
Etat impôts et taxes	1 379 666,001	293 155,020	4 631 336,179
Produit à recevoir	0,000	121 125,794	980 488,260
Débiteurs divers	2 977 499,894	1 776 304,010	1 876 313,930
Charges constatées d'avance	623 970,116	158 615,930	50 189,535
<b>TOTAL</b>	<b>6 885 520,843</b>	<b>10 603 465,190</b>	<b>10 269 789,054</b>

### **3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente un solde de **122 813,371 TND** au 30 juin 2023 contre **77 218,589 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
B trésor + B caisse court terme	0,000	4 000 000,000	0,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	93 476,000	89 100,000	48 826,000
FCP CAPITAL	29 337,371	0,000	28 392,589
<b>TOTAL</b>	<b>122 813,371</b>	<b>4 089 100,000</b>	<b>77 218,589</b>

### **3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique totalise un solde de **2 641 041,760 TND** au 30 juin 2023, contre **7 060 031,276 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Banques	2 329 321,667	6 814 221,791	6 691 669,457
Régies d'avance et accreditifs	302 441,085	1 699 673,704	366 532,747
Autres organismes financiers	715,524	16,865	30,969
Caisse	8 563,484	6 700,376	1 798,103
<b>TOTAL</b>	<b>2 641 041,760</b>	<b>8 520 612,736</b>	<b>7 060 031,276</b>

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

Cette rubrique accuse au 30 juin 2023 un solde de **52 369 017,350 TND**, contre **58 825 277,683 TND** au 31 Décembre 2022, s'analysant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Capital social	9 801 000,000	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves	980 100,000	891 000,000	891 000,000
Résultat reporté	38 243 177,683	31 746 668,407	31 746 668,407
Résultat de l'exercice	3 344 739,667	10 402 886,490	16 386 609,276
<b>TOTAL</b>	<b>52 369 017,350</b>	<b>52 841 554,897</b>	<b>58 825 277,683</b>

\* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 15 Juin 2023, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2022, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2022 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2022 :	16 386 609 TND
- Prélèvement au titre de la réserve légale	(89 100) TND
- Résultat reporté 2021 :	31 746 668 TND
<b><u>Résultat distribuable :</u></b>	<b><u>48 044 177 TND</u></b>
- Dividendes en dinar tunisien :	(9 801 000) TND
<b><u>Résultats reportés après affectation</u></b>	<b><u>38 243 177 TND</u></b>

### TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	1	2	3	4	(1)+(2)+(3)+(4)
♣ Solde au 31 Décembre 2022	9 801 000	891 000	31 746 668	16 386 609	58 825 277
- Affectation du résultat 2022		89 100	16 297 509	-16 386 609	0
- Distribution des dividendes			-9 801 000		-9 801 000
- Résultat de l'exercice au 30 Juin 2023				3 344 740	3 344 740
♣ Solde au 30 juin 2023	9 801 000	980 100	38 243 177	3 344 740	52 369 017

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

Au 30 juin 2023, le solde de cette rubrique est de **2 872 888,288 TND**, contre **297 888,288 TND** au 31 Décembre 2022, et se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Emprunts	2 592 049,297	33 876,606	17 049,297
Provisions pour risques et charges	280 838,991	280 838,991	280 838,991
<b>TOTAL</b>	<b>2 872 888,288</b>	<b>314 715,597</b>	<b>297 888,288</b>

### **5.1 Emprunts**

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **2 592 049,297 TND** au 30 juin 2023, contre **17 049,297 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Emprunt AMEN BANK	2 575 000,000	0,000	0,000
Emprunt Leasing	17 049,297	33 876,606	17 049,297
<b>TOTAL</b>	<b>2 592 049,297</b>	<b>33 876,606</b>	<b>17 049,297</b>

### **5.2 Provisions pour risques et charges**

Au 30 juin 2023, le solde de cette rubrique est de **280 838,991 TND**, se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Provisions pour risques et charges (Affaire Incendie)	280 838,991	280 838,991	280 838,991
<b>TOTAL</b>	<b>280 838,991</b>	<b>280 838,991</b>	<b>280 838,991</b>

## **NOTE 6 - PASSIFS COURANTS**

Au 30 juin 2023, les passifs courants présentent un solde de **136 047 189,777 TND** contre **149 674 909,032 TND** au 31 Décembre 2022, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	13 753 500,832	72 888 925,803	23 690 003,891
Autres passifs courants	21 060 632,193	22 750 926,994	15 557 788,024
Autres passifs financiers	88 032 098,985	83 241 389,723	101 592 036,564
Concours bancaires	13 200 957,767	4 886 515,484	8 835 080,553
<b>TOTAL</b>	<b>136 047 189,777</b>	<b>183 767 758,004</b>	<b>149 674 909,032</b>

### **6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique présente au 30 juin 2023 un solde de **13 753 500,832 TND** contre **23 690 003,891 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :



DESIGNATION	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	DECEMBRE 2022
Fournisseurs d'exploitation	12 990 923,572	67 018 390,505	18 318 276,628
Fournisseurs d'immobilisations	0,000	1 234,900	4 983 867,993
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	762 577,260	5 869 300,398	387 859,270
<b>Total</b>	<b>13 753 500,832</b>	<b>72 888 925,803</b>	<b>23 690 003,891</b>

## **6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisant **21 060 632,193 TND** au 30 juin 2023, contre **15 557 788,024 TND** au 31 Décembre 2022, se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	DECEMBRE 2022
Client avance et acompte	3 566 233,307	5 151 321,233	3 717 921,727
Etat impôts et taxes	297 827,210	1 031 218,912	4 435 408,814
Personnel rémunérations dues	269 543,923	441 544,641	766 220,288
CNSS	294 557,395	443 613,791	497 485,073
Créditeurs divers	545 250,946	786 266,115	506 913,333
Charges à payer	4 605 314,499	3 657 720,172	3 350 306,026
Dividendes à payer	11 481 904,913	11 239 242,130	2 283 532,763
<b>TOTAL</b>	<b>21 060 632,193</b>	<b>22 750 926,994</b>	<b>15 557 788,024</b>

## **6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente un solde de **88 032 098,985 TND** au 30 juin 2023, contre **101 592 036,564 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	DECEMBRE 2022
Emprunts liés au cycle d'exploitation	87 215 327,769	83 080 061,663	101 128 353,699
Echéances à moins d'un an	316 598,945	29 688,499	32 084,640
Intérêts courus	500 172,271	131 639,561	431 598,225
<b>TOTAL</b>	<b>88 032 098,985</b>	<b>83 241 389,723</b>	<b>101 592 036,564</b>

## **6.4. CONCOURS BANCAIRES**

Cette rubrique totalise un solde de **13 200 957,767 TND** au 30 juin 2023, contre **8 835 080,553 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	DECEMBRE 2022
Concours bancaires	13 200 957,767	4 886 515,484	8 835 080,553
	<b>13 200 957,767</b>	<b>4 886 515,484</b>	<b>8 835 080,553</b>

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

Cette rubrique présente au 30 juin 2023 un solde de **49 416 759,724 TND**, contre **87 058 116,467 TND** au 30 Juin 2022, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Revenus	49 197 460,131	86 968 881,797	161 413 072,231
Autres produits	219 299,593	89 234,670	1 501 981,699
<b>TOTAL</b>	<b>49 416 759,724</b>	<b>87 058 116,467</b>	<b>162 915 053,930</b>

### **7.1 CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de **86 968 881,797 TND** au 30 Juin 2022 à **49 197 460,131 TND** au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une diminution de **37 771 421,666 TND**.

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Ventes vélos	43 729 700,827	77 136 485,479	144 026 422,641
Ventes accessoires	5 467 759,304	9 832 396,318	17 386 649,590
<b>TOTAL</b>	<b>49 197 460,131</b>	<b>86 968 881,797</b>	<b>161 413 072,231</b>

### **7.2 AUTRES PRODUITS**

Les autres produits accusent au 30 juin 2023 un solde de **219 299,593 TND**, contre un solde de **89 234,670 TND** au 30 Juin 2022 et qui se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	15 435,000	14 700,000	29 400,000
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	86 050,740	74 534,670	172 101,480
Reprise sur provision Stock Matières premières	117 813,853	0,000	1 204 219,429
Transfert des charges	0,000	0,000	96 260,790
<b>TOTAL</b>	<b>219 299,593</b>	<b>89 234,670</b>	<b>1 501 981,699</b>

**NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION** Au 30 juin 2023, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **43 747 820,341 TND** contre un solde de **72 031 204,042 TND** au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
<u>Variation stocks PF et encours</u>	-2 046 359,500	-2 058 367,634	2 689 001,693
<b><u>Achat matières consommés</u></b>	<b>37 593 848,397</b>	<b>62 298 272,750</b>	<b>110 185 396,777</b>
• Achat MP	20 285 436,181	103 958 654,996	185 931 488,708
• Achat MP en Transit *	-4 668 639,289	-8 518 949,518	-44 276 108,957
• Achat emballage	1 601 324,769	3 442 911,566	6 466 765,119
• Achat décors	290 957,867	947 238,162	1 669 662,779
• Variation stock MP**	15 355 328,000	-34 614 109,531	-37 515 129,043
• Variation stock MP en transit	4 668 639,289	0,000	0,000
• Variation emballage	584 494,000	-2 187 059,000	-2 437 050,000
• Variation Décors	-940 332,000	-1 266 771,000	-1 191 840,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	532 036,040	1 010 534,921	2 042 981,465
• Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats	-115 396,460	-474 177,846	-505 373,294
<b><u>Charges de personnel</u></b>	<b>3 375 297,821</b>	<b>4 529 416,334</b>	<b>8 576 446,770</b>
• Charge de personnel	2 381 342,829	3 227 080,697	7 076 222,454
• Charges sociales légales	504 595,967	507 991,840	1 156 717,401
• Autres charges	489 359,025	794 343,797	343 506,915
<b><u>Dotations aux amorts et prov</u></b>	<b>704 604,665</b>	<b>648 399,630</b>	<b>5 193 222,151</b>
• Dot immob incorporelle	2 973,252	3 051,194	6 024,446
• Dot immob corporelle	648 329,423	645 348,436	1 309 421,343
• Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	53 301,990	0,000	3 016 072,778
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	0,000	0,000	861 703,584
<b><u>Autres charges d'exploitation</u></b>	<b>4 120 428,958</b>	<b>6 613 482,962</b>	<b>12 707 409,857</b>
• Charges locatives	75 630,253	10 500,000	73 512,605
• Entretien et réparations	174 864,007	235 455,720	669 113,295
• Primes d'assurances	104 111,200	185 250,971	285 690,617
• Etudes et recherches	23 774,650	172 411,494	228 934,449
• Transports et autres services extérieurs	1 974 011,415	3 567 272,819	6 842 277,187
• Commissions sur ventes	421 374,530	895 383,067	1 218 173,758
• Rémunérations d'intermédiaires	133 716,166	123 527,285	312 085,685
• Publicités	161 435,828	136 708,917	147 123,546
• Transports / achats	3 692,500	4 881,389	9 753,769
• Divers	5 238,422	3 202,670	8 122,218
• Réceptions, voyages et déplacements	194 369,926	187 914,495	358 938,219
• Frais de télécommunications	27 479,294	33 733,007	70 553,359
• Commissions bancaires	396 466,156	324 346,390	720 287,770
• Charges diverses ordinaires	106 758,990	206 960,450	315 472,905
• Etats, impôts et taxes	317 505,621	525 934,288	1 447 365,475

• Autres charges liées à une modification comptable	0,000	0,000	5,000
<b>TOTAL</b>	<b>43 747 820,341</b>	<b>72 031 204,042</b>	<b>139 351 477,248</b>

\* Le compte achat matières premières en transit présente au 30 juin 2023 un solde créditeur de **4 668 639,289 TND** et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION8	Au 30 Juin 2023
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2022	-6 809 788,773
Constatation stocks en transit au 30/06/2023	2 141 149,484
<b>Total</b>	<b>-4 668 639,289</b>

\*\* Les soldes des comptes variation stocks matières premières au 30/06/2022 et au 31/12/2022 englobent les variations de stocks matières premières et les variations de stocks de matières premières en transit.

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

Cette rubrique accuse au 30 juin 2023 un solde de **3 235 572,402 TND**, contre **4 160 883,770 TND** au 30 Juin 2022, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	DECEMBRE 2022
Intérêts des emprunts	2 426 657,360	524 939,543	1 670 914,817
Intérêts des comptes courant	848 871,092	18 357,227	471 937,067
Intérêts des opérations de financement	0,000	23,639	0,000
Pertes de change	1 124 407,558	6 430 521,148	9 340 173,132
Gains de change	-1 164 363,608	-2 812 957,787	-5 828 643,757
<b>TOTAL</b>	<b>3 235 572,402</b>	<b>4 160 883,770</b>	<b>5 654 381,259</b>

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

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **1 015 015,897 TND** au 30 juin 2023, contre **1 678 330,136 TND** au 30 Juin 2022, et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	DECEMBRE 2022
Produits des participations TUNINDUSTRIE	999 000,000	1 498 500,000	1 498 500,000
Intérêts sur placement CAT	16 015,897	179 830,136	225 168,276
<b>TOTAL</b>	<b>1 015 015,897</b>	<b>1 678 330,136</b>	<b>1 723 668,276</b>

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

Cette rubrique accuse au 30 juin 2023 une valeur de **6 630,465 TND**, contre **35 575,170 TND** au 30 juin 2022 s'analysant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Gains ordinaires	0,000	0,000	20 107,647
Produits divers ordinaires	6 629,461	15 467,526	15 608,047
Différences de règlements	1,004	20 107,644	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>6 630,465</b>	<b>35 575,170</b>	<b>35 715,694</b>

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

Cette rubrique s'analyse au 30 juin 2023 comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Autres pertes ordinaires	11 878,756	6 526,321	30 044,817
	<b>11 878,756</b>	<b>6 526,321</b>	<b>30 044,817</b>

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

#### **13.1 Variation des éléments du BFR**

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Stocks	17 621 769,789	-40 119 778,365	-38 448 488,550
Clients et comptes rattachés	-7 198 992,402	-7 748 352,365	12 174 233,036
Autres actifs courants	3 384 268,211	-69 479,621	264 196,515
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	-4 365 084,844	15 458 926,005	-40 597 194,802

#### **13.2 Trésorerie au 30 juin 2023**

<b>DESIGNATION</b>	<b>Au 30 Juin 2023</b>	<b>Au 30 Juin 2022</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>
Liquidités et Equivalents de Liquidités	2 641 041,760	8 520 612,736	7 060 031,276
-Concours bancaires	13 200 957,767	4 886 515,484	8 835 080,553
	<b>-10 559 916,007</b>	<b>3 634 097,252</b>	<b>-1 775 049,277</b>

**NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

Produits	Montant 30/06/2023	Charges	Montant 30/06/2023	Solde	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
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
<b>Total</b>	<b>0,000</b>		<b>0,000</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	49 197 460,131	Achats Consommés	37 593 848,397				
Production stockée Production immobilisée	2 046 359,500						
Autres produits	219 299,593						
<b>Total</b>	<b>51 463 119,224</b>	<b>Total</b>	<b>37 593 848,397</b>	<b>Production</b>	<b>51 463 119,224</b>	<b>89 116 484,101</b>	<b>160 226 052,237</b>
<b>Production</b>	<b>51 345 305,371</b>	<b>Achats Consommés</b>	<b>37 593 848</b>	<b>Marge sur cout Matières</b>	<b>13 869 270,827</b>	<b>26 818 211,351</b>	<b>50 040 655,460</b>
Marge commerciale		Autres charges externes	3 803 433,337				
Marge sur coût matière	13 869 270,827						
Subvention d'exploitation							
<b>Total</b>	<b>13 869 270,827</b>	<b>Total</b>	<b>3 803 433,337</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>10 065 837,490</b>	<b>20 730 197,677</b>	<b>38 652 251,371</b>
Valeur Ajoutée Brute	10 065 837,490	Impôts et taxes	316 995,621				
		Charges de personnel	3 375 297,821				
<b>Total</b>	<b>10 065 837,490</b>	<b>Total</b>	<b>3 692 293,442</b>	<b>Excédent Brut D'exploitation</b>	<b>6 373 544,048</b>	<b>15 675 312,055</b>	<b>28 756 798,833</b>
Excédent brut d'exploitation	6 373 544,048	charges ordinaires	11 878,756				
Autres produits ordinaires	6 630,465	Charges financières	3 235 572,402				
Produits financiers	1 015 015,897	Dotations aux amortissements et aux prov	704 604,665				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	98 394,920				
<b>Total</b>	<b>7 395 190,410</b>	<b>Total</b>	<b>4 050 450,743</b>	<b>Résultat des activités Ordinaires après IS</b>	<b>3 344 739,667</b>	<b>10 402 886,490</b>	<b>16 386 609,276</b>
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	3 344 739,667						
<b>Total</b>	<b>3 344 739,667</b>	<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>3 344 739,667</b>	<b>10 402 886,490</b>	<b>16 386 609,276</b>

**NOTE 15- TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION**

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2023	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	2 046 359,500	2 046 359,500	-	-	-	-	2 046 359,500
- Achats d'approvisionnement consommés	-37 593 848,397	-37 593 848,397	-	-	-	-	-37 593 848,397
- Charges de personnel	-3 375 297,821	-2 362 708,475	-980 524,017	-32 065,329	-	-	-3 375 297,821
- Dotations aux amort. et aux provisions	-704 604,665	-569 743,332	-39 669,243	-95 192,090	-	-	-704 604,665
- Autres charges d'exploitation	-4 120 428,958	-494 451,475	-365 482,049	-2 938 689,933	-98 890,295	-222 915,207	-4 120 428,958
- Charges financières nettes	-3 235 572,402	-	-	-	-3 235 572,402	-	-3 235 572,402
- Autres pertes ordinaires nettes	-11 878,756	-	-	-	-	-11 878,756	-11 878,756
<b>Total</b>	<b>-46 995 271,499</b>	<b>-38 974 392,179</b>	<b>-1 385 675,308</b>	<b>-3 065 947,352</b>	<b>-3 334 462,697</b>	<b>-234 793,963</b>	<b>-46 995 271,499</b>

## NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2023, 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 <sup>2</sup>	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) TF 177063	6 424	1 <sup>er</sup>
			Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062	5 909	1 <sup>er</sup>
			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 : (Financement import)	16 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT	6 424	utile
			Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) TF 177063 Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062	5 909	utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION : (Accréditifs + F import)	26 000 000,000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062	5 909	utile
	CREDIT LONG TERME	3 000 000,000	Totalité de lot 43 TF 40017	5 792 5 909	1 <sup>er</sup> rang
BH BANK	CREDIT DE GESTION	30 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063		
			Totalité du Lot 44 (ancien lot 27) TF 177062		Utile

#### 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 :



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

## **II- Engagements Bancaires reçus**

<b>Banques</b>	<b>Engagement</b>	<b>Montant</b>
<b>STB</b>	Garantie Bancaire au profit du fournisseur (SHIMANO ITALY BICYCLE)	2 500 000 USD l'équivalent en TND 7 762 000,000

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS**  
**AU 30 juin 2023**

**Introduction**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES** », comprenant le bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de **191 289 095,415 TND**, des capitaux propres s'élevant à **52 369 017,350 TND** y compris un résultat bénéficiaire de **3 344 739,667 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 2023**, 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 30/08/2023

Les commissaires aux comptes

**YOSRA CHELLY**

**AHMED EL KAFSI**