

Avis des Sociétés

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

EURO-CYCLES

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société « EURO-CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY & M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2024	2023
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés	3		
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	92 280,048
<i>Moins Amortissements</i>		-91 197,638	-88 232,904
	3.1	1 082,410	1 623,452
Immobilisations Corporelles		36 645 265,643	33 704 259,870
<i>Moins Amortissements</i>		-14 739 180,547	-13 015 766,083
	3.1	21 906 085,096	21 548 112,871
Immobilisations Financières		143 000,000	136 082,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	3.2	143 000,000	117 950,000
Total des actifs immobilisés		22 050 167,506	20 828 622,931
Autres actifs non courants			0,000
Total des actifs non courants		22 050 167,506	21 667 686,323
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	112 269 337,761	148 777 137,538
<i>Moins Provisions</i>		-1 905 970,119	-743 889,731
	4.1	110 363 367,642	122 142 746,390
Clients et Comptes Rattachés		24 997 284,123	28 349 060,247
<i>Moins Provisions</i>		-3 517 416,142	-3 174 240,772
	4.2	21 479 867,981	8 952 063,229
Autres actifs courants	4.3	4 139 288,981	6 783 784,661
Placements & autres actifs financiers	4.4	103 017,998	132 585,010
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	5 436 886,602	8 021 067,052
Total des actifs courants		141 522 429,204	180 315 963,272
TOTAL DES ACTIFS		163 572 596,710	201 144 586,203
		167 683 721,603	

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre	
	Notes	2024	2023	2023
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves consolidés		43 315 173,093	41 498 045,383	41 498 045,384
Intérêts minoritaires		1279,424	1 377,045	1 377,045
Total des capitaux propres avant résultat		53 117 452,518	51 300 422,428	51 300 422,429
Résultat de l'exercice		4 483 498,819	1 791 510,896	4 959 031,777
Résultat de l'exercice minoritaire		484,413	-760,930	402,380
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		57 601 435,750	53 091 172,394	56 259 856,585
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	6			
Emprunts		10 646 431,673	7 610 821,445	10 618 854,789
Provisions			280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		10 646 431,673	7 891 660,436	10 899 693,780
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	17 726 099,895	9 551 501,147	8 818 474,818
Autres passifs courants	7.2	14 775 854,385	21 326 298,285	15 074 938,503
Autres passifs financiers	7.3	55 032 541,437	95 912 019,791	63 671 824,202
Concours bancaires	7.4	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total des passifs courants		95 324 729,287	140 161 753,373	100 524 171,238
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		105 971 160,960	148 053 413,809	111 423 865,018
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		163 572 596,710	201 144 586,203	167 683 721,603

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2024 au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2024	2023	2023
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	8.1	54 300 621,858	49 197 460,131	109 209 273,356
Autres produits d'exploitation	8.2	310 028,713	117 813,853	4 006 133,676
Production immobilisée			0,000	
Total des produits d'exploitation		54 610 650,571	49 315 273,984	113 215 407,032
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation des stocks des PF et des encours	8.3	-2 646 271,639	1 618 134,135	4 819 170,555
Achats de marchandises consommées			0,000	
Achats d'approvisionnements consommés	8.3.1	-33 797 833,126	-36 572 262,129	-82 673 587,158
Charges de personnel		-3 858 032,514	-3 649 048,431	-7 682 109,465
Dotations aux amort. et aux provisions		-863 927,735	-905 607,917	-7 106 686,729
Autres charges d'exploitation	8.3.2	-4 340 166,914	-4 233 504,617	-8 709 865,722
Total des charges d'exploitation		-45 506 231,928	-43 742 288,959	101 353 078,519
<i>Résultat d'exploitation</i>	8.4	9 104 418,643	5 572 985,025	11 862 328,513
Charges financières nettes		-3 887 831,911	-3 692 563,905	-7 727 878,815
Produits des placements		30 680,860	17 697,606	26 573,054
Autres gains ordinaires		75 763,864	9 063,884	1 374 314,475
Autres pertes ordinaires		-181,023	-12 316,177	-74 779,470
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>	8.5	5 322 850,433	1 894 866,433	5 460 557,757
Impôt sur les bénéfices		-838 867,200	-104 116,467	-501 123,600
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			0,000	
<i>Résultat net de l'exercice</i>		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Effets de modifications comptables (net d'impôt)			0,000	
<i>Résultats après modifications comptables</i>		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Intérêts minoritaires		-484,413	760,930	-402,380
<i>Résultats après intérêts minoritaires (IM)</i>	8.6	4 483 498,819	1 791 510,896	4 959 031,777

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1^{er} Janvier 2024 au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre	
	Notes	2024	2023	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		859 308,375	905 607,917	7 067 086,729
* Reprise sur provisions		-310 028,713	-117 813,853	-3 877 776,362
* Plus ou moins values de cession			0,000	
* Variation des :				
- stocks		11 577 774,680	19 370 930,430	44 099 351,460
- créances		-12 498 615,030	-7 198 992,402	8 651 398,752
- autres actifs		2 644 495,680	5 443 529,394	2 975 708,917
+ fournisseurs et autres dettes		8 487 112,869	-4 157 012,340	-11 332 302,412
-Modifications comptables				
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		15 244 031,094	16 036 999,113	52 542 901,241
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 216 739,558	-1 335 001,556	-3 059 267,771
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-65 100,000	-63 682,000	-66 857,177
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		40 050,000	140 432,000	161 064,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-1 241 789,558	-1 258 251,556	-2 965 060,948
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		13 355,950	-45 975,876	-29 089,637
Dividendes et autres distributions		-2 940 800,000	-9 802 000,000	-9 802 000,000
Encaissements provenant des emprunts		43 804 311,769	35 393 660,210	95 173 738,795
Remboursement d'emprunts		-52 294 589,560	-48 931 720,172	137 753 057,041
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		-11 417 721,841	-23 386 035,838	-52 410 407,883
VARIATION DE TRESORERIE		2 584 519,695	-8 607 288,281	-2 832 567,590
Trésorerie au début de l'exercice		-4 937 866,663	-2 105 299,073	-2 105 299,073
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9.1	-2 353 346,968	-10 712 587,354	-4 937 866,663

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « *EURO-CYCLES* »
30 juin 2024

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 été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

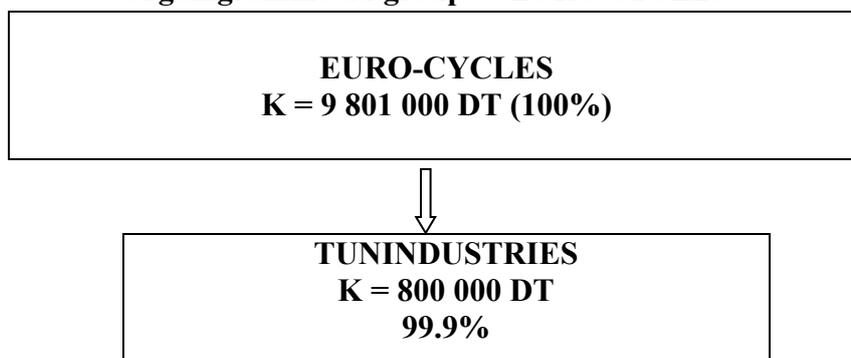
Structure du Capital au 30/06/2024 :

- 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 » :



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 2024 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2023 et celles relatives à l'exercice 2023.

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 2024.

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.

	<u>TAUX</u>
- 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 des matières premières et fournitures liées ainsi que les stocks des autres approvisionnements sont évalués au cout moyen pondéré après chaque nouvelle réception et ce sans tenir compte des pertes de change provenant des acquisitions des stocks facturées dans une monnaie étrangère.

Les produits finis ont été valorisés à leurs coûts de production.

La société a opté pour la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de calcul de la provision pour dépréciation des stocks de matières premières et fournitures liés adoptées par la société est basée sur l'ancienneté des articles non mouvementés déductions faites des besoins futurs de consommations de ces mêmes articles.

Pour les produits finis, la société a opté pour la provision d'articles spécifiques en stock lié aux clients douteux

- 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 LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du « *GROUPE EURO-CYCLES* » arrêtés au 30 juin 2024, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 juin 2024, soit :

- 1 € = 3,3609TND
- 1 \$ = 3,1415 TND

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET COROPRELLES

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 juin 2024 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 2024

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2024
	V. brute au 31/12/2023	Acquisitions & ajouts 30/06/2024	Reclassements 30/06/2024	V. brute au 30/06/2024	C. Amort. au 31/12/2023	Dotations Au 30/06/2024	C. Amort. au 30/06/2024	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	89 879,548	0,000	0,000	89 879,548	88 256,096	541,042	88 797,138	1 082,410
- Site web	2 400,500	0,000	0,000	2 400,500	2 400,500	0,000	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	92 280,048	0,000	0,000	92 280,048	90 656,596	541,042	91 197,638	1 082,410
- Terrain	3 593 853,637	0,000	0,000	3 593 853,637	0,000	0,000	0,000	3 593 853,637
- Constructions	12 609 952,281	0,000	0,000	12 609 952,281	4 010 963,666	318 170,958	4 329 134,624	8 280 817,657
- Matériel industriel	7 309 617,770		0,000	7 309 617,770	5 240 745,546	229 254,597	5 470 000,143	1 839 617,627
- Outillage industriel	327 944,417		0,000	327 944,417	293 603,511	7 710,771	301 314,282	26 630,135
- Matériel de transport	3 176 582,962		0,000	3 176 582,962	2 413 280,732	169 399,865	2 582 680,597	593 902,365
- Installations générales, A. & A. divers	1 715 788,008	467 117,758	0,000	2 182 905,766	1 162 490,321	80 138,327	1 242 628,648	940 277,118
- Mobilier et matériel de bureau	213 379,474		0,000	213 379,474	202 989,873	2 212,274	205 202,147	8 177,327
- Equipement du bloc social	53 965,933		0,000	53 965,933	53 965,932	0,000	53 965,932	0,001
- Matériel informatique	416 987,684	7 097,130	0,000	424 084,814	378 714,247	12 470,174	391 184,421	32 900,393
- Matériel de transport à statut juridique particulier	488 843,469		0,000	488 843,469	109 567,422	34 986,311	144 553,733	344 289,736
-Divers aménagements SIDI BOUALI	88 481,124		0,000	88 481,124	14 091,964	4 424,056	18 516,020	69 965,104
- Constructions en cours	5 433 129,326	742 524,670	0,000	6 175 653,996	0,000	0,000	0,000	6 175 653,996
TOTAL IMMO. CORPORELLES	35 428 526,085	1 216 739,558	0,000	36 645 265,643	13 880 413,214	858 767,333	14 739 180,547	21 906 085,096
TOTAL GENERAL	35 520 806,133	1 216 739,558	0,000	36 737 545,691	13 971 069,810	859 308,375	14 830 378,185	21 907 167,506

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2024, un solde de **143 000 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Participation AFRICA PACK	32 000,000	32 000,000	32 000,000
Prêts au personnel	65 100,000	60 682,000	40 050,000
Cautionnements	45 900,000	43 400,000	45 900,000
Total	143 000,000	136 082,000	117 950,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2024 de **141 522 429,204 TND** contre **146 016 035,280 TND** au 31 Décembre 2023, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Stocks	112 269 337,761	148 777 137,538	124 048 716,509
Clients et comptes rattachés	24 997 284,123	28 349 060,247	12 498 669,093
Autres actifs courants	4 139 288,981	4 315 964,184	6 783 784,661
Placements et autres actifs financiers	103 017,998	132 585,010	116 373,948
Liquidités. équivalents de liquidités	5 436 886,602	2 659 346,796	8 021 067,052
VALEURS BRUTES	146 945 815,465	184 234 093,775	151 468 611,263
Moins provisions	-5 423 386,261	-3 918 130,503	-5 452 575,983
VALEURS NETTES	141 522 429,204	180 315 963,272	146 016 035,280

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 juin 2024 un solde net de **110 363 367,642TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Stocks	112 474 275,279	148 571 197,204	123 847 112,441
- Annulation marge inter-groupe	204 937,518	205 940,334	201 604,068
VALEURS BRUTES	112 269 337,761	148 777 137,538	124 048 716,509
Moins provisions	-1 905 970,119	-743 889,731	-1 905 970,119
VALEURS NETTES	110 363 367,642	148 033 247,807	122 142 746,390

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un solde net de **21 479 867,981 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Clients ordinaires	27 686 252,360	29 468 973,272	13 481 671,551
- Clients douteux	3 517 416,142	3 174 240,773	3 546 605,864
- Annulation compte inter-groupe	-6 206 384,379	-4 294 153,798	-4 529 608,322
Solde du compte " Clients "	24 997 284,123	28 349 060,247	12 498 669,093

- Provision pour dépréciation des clients	-3 517 416,142	-3 174 240,772	-3 546 605,864
Total	21 479 867,981	25 174 819,475	8 952 063,229

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **4 139 288.981 TND** au 30 juin 2024, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	AU 31 Décembre 2023
- Débiteurs divers	3 644 126,509	2 977 499,894	3 034 971,521
- Fournisseurs, avances et acomptes	536 365,509	2 133 341,409	706 278,968
- Etat, impôts et taxes	2 988 800,061	1 475 887,689	3 388 483,743
- Prêt au personnel	1 350,000	2 300,000	1 250,000
- Personnel avance et acompte	68 050,000		
- Fournisseurs débiteurs	20 294,168	12 340,500	31 550,251
- Produits à recevoir		0,000	1 808 444,850
- Charges constatées d'avance	508 038,129	676 894,362	831 385,735
- Annulation compte inter groupe (produit à recevoir)	-3 627 735,395	-2 962 299,670	-3 018 580,407
Total	4 139 288,981	4 315 964,184	6 783 784,661

4.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **103 017.998 TND** au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Échéance à mois d'un an sur prêt NC	61 482,000	93 476,000	76 082,000
-FCP capital plus	41 535,998	39 109,010	40 291,948
Total	103 017,998	132 585,010	116 373,948

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 juin 2024 s'élève à **5 436 886.602 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Banques	5 176 467,169	2 343 627,231	7 763 544,719
- Régies d'avances et d'accréditifs	247 026,150	302 441,085	249 216,450
- Caisses	13 022,954	12 562,956	7 562,409
- Autres organismes financiers	370,329	715,524	743,474
Total	5 436 886,602	2 659 346,796	8 021 067,052

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un solde de **57 601 435,750 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Variations	Solde au 30/06/2024
- Capital social	9 801 000,000	0,000	9 801 000,000
Réserves (1)	1 600 290,000	0,000	1 600 290,000
Résultats reportés (2)	39 897 755,384	1 817 127,709	41 714 883,093
- Réserves consolidés (1) + (2)	41 498 045,384	1 817 127,709	43 315 173,093
- Intérêts minoritaires	1 377,044	-97,620	1 279,424
- Résultat de la période	4 959 031,777	-475 532,957	4 483 498,819
- Résultat de l'exercice des minoritaires	402,380	82,033	484,413
Total	56 259 856,585	1 341 579,165	57 601 435,750

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30-06-2024

Désignation	AU 31-12-2023 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2023	Distribution des dividendes	Résultat de l'exercice 30/06/2024	Retraitements	Au 30/06/2024
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
- Capital Social	9 801 000,000					9 801 000,000
Réserves (1)	1 600 290,000					1 600 290,000
Résultats reportés (2)	39 897 755,384	4 959 031,777	-2 940 300,000		-201 604,068	41 714 883,093
-Réserves consolidés (1) + (2)	41 498 045,384	4 959 031,777	-2 940 300,000		-201 604,068	43 315 173,093
- Intérêts des minoritaires	1 377,044	402,380	-500,000			1 279,424
-Résultat de l'exercice Groupe	4 959 031,777	-4 959 031,777		4 483 498,819		4 483 498,819
- Résultat de l'exercice des minoritaires	402,380	-402,380		484,413		484,413
Total	56 259 856,585	0,000	-2 940 800,000	4 483 983,233	-201 604,068	57 601 435,750

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 juin 2024 un solde de **10 646 431,673 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Emprunts	10 646 431,673	7 610 821,445	10 618 854,789
Provisions pour risques et charges	0.000	280 838,991	280 838,991
Total	10 646 431,673	7 891 660,436	10 899 693,780

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2024 de **95 324 729,287 TND** contre **100 524 171,238 TND** au 31 Décembre 2023, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Fournisseurs et comptes rattachés	17 726 099,895	9 551 501,147	8 818 474,82
Autres passifs courants	14 775 854,385	21 326 298,285	15 074 938,503
Autres passifs financiers	55 032 541,437	95 912 019,791	63 671 824,202
Concours bancaires	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total	95 324 729,287	140 161 753,373	100 524 171,238

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **17 726 099,895 TND** au 30 juin 2024, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Fournisseurs d'exploitation	22 500 783,020	13 054 173,572	10 227 883,094
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	1 431 701,254	791 481,373	3 082 404,046
FOURNISS-FACTURES NON PARVEN.	0,000	0,000	37 796,000
- Annulation compte inter-groupe	-6 206 384,379	-4 294 153,798	-4 529 608,322
Total	17 726 099,895	9 551 501,147	8 818 474,818

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **14 775 854,385 TND** au 30 juin 2024.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Clients avances et acomptes	3 352 485,265	3 566 233,307	4 057 243,976
-RABAIS,REMISES,RIST.&AUT.AVOIRS			1 451 882,410
- Etats, impôts et taxes	464 494,632	308 592,627	1 690 336,460
- Charges à payer	4 130 030,612	4 808 045,078	1 950 652,715
- Crédoiteurs divers	1 108 640,229	1 010 050,616	976 071,581
- Personnel, rémunérations dues	332 203,008	295 694,656	738 629,816
- CNSS	370 498,694	318 076,758	494 654,123
- Actionnaires - Dividendes à payer	8 645 237,340	13 981 904,913	6 734 047,829

-Annulation Compte inter groupe	-3 627 735,395	-2 962 299,670	-3 018 580,407
Total	14 775 854,385	21 326 298,285	15 074 938,503

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **55 032 541,437TND** au 30 juin 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	50 114 074,591	94 451 390,852	61 933 849,586
- Échéances à moins d'un an	4 717 996,755	947 826,797	1 416 076,435
- Intérêts courus	200 470,091	512 802,142	321 898,181
Total	55 032 541,437	95 912 019,791	63 671 824,202

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **7 790 233,570TND** de au 30 juin 2024. Le détail se présente

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Concours bancaires	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715

comme suit :

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " GROUPE EURO-CYCLES " s'élèvent au 30 juin 2024 à **54 300 621,858 TND** contre **49 197 460,131 TND** au 30 Juin 2023 , enregistrant ainsi une augmentation de **5 103 161,727 TND**.

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Ventes vélos	48 616 312,755	43 729 700,827	100 641 976,142
- Ventes accessoires	5 652 691,503	5 467 759,304	8 550 107,214
- Ventes jantes	4 109 512,521	2 576 452,307	7 325 577,697
-Cadres et fourches	486 455,450	284 321,143	796 300,248
VENTES DE PRODUITS RESIDUELS			40 904,488
-Triporteurs		0,000	
VENTES DE PRODUITS RESIDUELS	31 617,600		
- Annulation opération inter-groupe	-4 595 967,971	-2 860 773,450	-8 145 592,433
Total	54 300 621,858	49 197 460,131	109 209 273,356

8.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à **310 028.713 TND** contre une valeur de **117 813,853 TND** au 30 juin 2023, qui se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
-Autres produits d'exploitation EC	419 683,701	219 299,593	4 223 900,153
-Annulation loyers et frais administratifs facturés par EC à TN	-109 654,988	-101 485,740	-217 766,477
Total	310 028,713	117 813,853	4 006 133,676

8.3. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **45 506 231.928 TND** au 30 juin 2024 contre **43 742 288.959 TND** au 30 Juin 2023, soit une augmentation de **1 763 942,969 TND**.

Ces charges d'exploitations représentent 84% par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2024 et 89 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2023.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Variation des stocks PF et des encours	2 646 271,639	-1 618 134,135	-4 819 170,555
Achat d'approv consommés	33 797 833,126	36 572 262,129	82 673 587,158
Charges de personnel	3 858 032,514	3 649 048,431	7 682 109,465
Dotations aux amort et provisions	863 927,735	905 607,917	7 106 686,729
Autres charges d'exploitations	4 340 166,914	4 233 504,617	8 709 865,722
Total	45 506 231,928	43 742 288,959	101 353 078,519

8.3.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2024 de **33 797 833.126 TND** soit une diminution par rapport au 30 juin 2023 de **2 774 429,002 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31/12/2023
Achat d'approv consommés EC	35 818 327,408	37 593 848,397	86 101 288,260
Achat d'approv consommés TN	2 370 536,171	2 045 127,516	4 919 495,399
Annulation achat EC auprès de TN	-4 595 967,971	-2 860 773,450	-8 145 592,433
Variation de la marge	204 937,518	-205 940,334	-201 604,068
Total	33 797 833,126	36 572 262,129	82 673 587,158

8.3.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à **4 340 166,914 TND** contre **4 233 504,617 TND** au 30 juin 2023 soit une variation positive de **106 662,297 TND**, se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Autres charges d'exploitations EC	4 141 498,910	4 120 428,958	8 459 486,463
Autres charges d'exploitations TN	308 322,992	214 561,399	468 145,736
Retraitement EC	-109 654,988	-101 485,740	-217 766,477
Total	4 340 166,914	4 233 504,617	8 709 865,722

8.4. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2024, Le résultat d'exploitation s'élève à **9 104 418,642 TND** contre **5 572 985,025 TND** au 30 Juin 2023, enregistrant une variation positive de **3 531 433,617 TND**.

8.5. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 juin 2024 un solde compensé de **- 3 781 568.210 TND**, se détaillant comme suit :

- Charges financières nettes	-3 887 831,911 TND
- Produits des placements	30 680,860 TND
-Autres gains ordinaires	75 763,864 TND
-Autres pertes ordinaires	-181,023 TND
	-3 781 568,210 TND

8.6. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : - 3 781 568.210 TND
- Intérêts minoritaires : -484.413 TND
- Impôts sur les sociétés : - 838 867,200 TND

Le bénéfice net de 30 juin 2024 s'élève à **4 483 498,819 TND** contre **1 791 510,896 TND** au 30 Juin 2023, soit une augmentation de **2 691 987,923 TND**.

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2024, la trésorerie nette dégagée du "**GROUPE EURO-CYCLES**" a atteint **- 2 353 346,967TND** contre **-4 937 866,662TND** au 31 Décembre 2023, dégagant ainsi une variation positive de trésorerie de **2 584 519,695 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	15 244 031,094
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1 241 789,558
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	-11 417 721,841

9.1. TRESORERIE AU 30 juin 2024

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Liquidités et Equivalents de Liquidités	5 436 886,602	2 659 346,796	8 021 067,052
Concours bancaires	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total	-2 353 346,968	-10 712 587,354	-4 937 866,663

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant	Charges	Montant	Soldes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus et autres produits d'exploitation autres produits Production stockée Production immobilisée	54 300 621,858 310 028,713 -2 646 271,639	Achats Consommés	33 797 833,126				
Total	51 964 378,932	Total	33 797 833,126	Production	51 964 378,932	50 933 408,119	118 034 577,587
Production	51 964 378,932	Achats Consommés	33 797 833,126	Marge sur cout Matières	18 166 545,806	14 361 145,990	35 360 990,429
Marge commerciale		Autres charges externes	3 964 657,146				
Marge sur coût matière	18 166 545,806						
subvention d'exploitation							
Total	18 166 545,806	Total	3 964 657,146	Valeur Ajoutée Brute	14 201 888,660	10 465 144,167	27 292 308,066
Valeur Ajoutée Brute	14 201 888,660	Impôts et taxes	375 509,768				
		Charges de personnel	3 858 032,514				
Total	14 201 888,660	Total	4 233 542,282	Excédent Brut D'exploitation	9 968 346,378	6 478 592,942	18 969 015,242
Excédent brut d'exploitation	9 968 346,378	charges ordinaires	181,023				
Autres produits ordinaires	75 763,864	Charges financières	3 887 831,911				
Produits financiers	30 680,860	Dotations aux amortissements et aux prov	863 927,735				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	838 867,200				
Total	10 074 791,102	Total	5 590 807,869	Résultat des activités Ordinaires après IS	4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	4 483 983,233						
Total	4 483 983,233	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157

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 30/06/2024	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	2 646 271,639	2 646 271,639					2 646 271,639
- Achats consommés	-33 797 833,126	-33 797 833,126					-33 797 833,126
- Charges de personnel	-3 858 032,514	-2 700 622,760	-1 120 758,445	-36 651,309			-3 858 032,514
- Dotations aux amort. et aux provisions	-863 927,735	-698 571,967	-48 639,131	-116 716,637			-863 927,735
- Autres charges d'exploitation	-4 340 166,914	-533 947,796	-394 730,035	-3 173 612,981	-106 795,726	-131 080,377	-4 340 166,914
- Charges financières nettes	-3 887 831,911				-3 887 831,911		-3 887 831,911
- Autres pertes ordinaires nettes	-181,023					-181,023	-181,023
Total	-44 101 701,584	-35 084 704,010	-1 564 127,612	-3 326 980,926	-3 994 627,637	-131 261,400	-44 101 701,584

NOTE 12- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 12 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 Juin 2024 , les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

**I- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA SOCIETE MERE
EUROCYCLES**

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 Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 TND Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse	5 909	1 ^{er}
UIB	CREDIT DE GESTION :	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 Totalité du TF N° 40017	5 909	utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION :	16 000 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6 424 5 909	utile utile
	CREDIT LONG TERME :	6 000 000,000	Totalité du Lot 43 TF 40017	5792	1 ^{er} rang
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	30 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5909	utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Une garantie solidaire est donnée par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE détaillée comme suit :

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

II- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA FILIALE TUNINDUSTRIES

Banques	Engagement	Montant en TND	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT A MOYEN TERME D'INVESTISSEMENT	2 500 000	Totalité de la propriété sise à Kalaa Kebira –Sousse objet de titre foncier N°167943 Sousse	2649	1 ^{er}
UIB	CREDIT A MOYEN TERME D'INVESTISSEMENT	4 202 000	Totalité de la propriété sise à Kalaa Kebira –Sousse objet de titre foncier N°167943 Sousse Nantissement en rang utile sur le matériel à acquérir	2649	1 ^{er} Utile

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

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 juin 2024**

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 1^{er} Janvier au 30 juin 2024.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2024 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **163 572 596,710TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **57 601 435,750 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **4 483 498,819 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 2024**, 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 24/08/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI