

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 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)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2023	2022	2022
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	3			
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	92 280,048	92 280,048
<i>Moins Amortissements</i>		-88 232,904	-82 286,400	-85 259,652
	3.1	4 047,144	9 993,648	7 020,396
Immobilisations Corporelles		33 704 259,870	29 269 876,638	32 369 258,314
<i>Moins Amortissements</i>		-13 015 766,083	-11 289 479,124	-12 166 433,408
	3.1	20 688 493,787	17 980 397,514	20 202 824,906
Immobilisations Financières		136 082,000	184 426,000	212 832,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.2	136 082,000	184 426,000	212 832,000
Total des actifs immobilisés		20 828 622,931	18 174 817,162	20 422 677,302
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		20 828 622,931	18 174 817,162	20 422 677,302
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	4			
Stocks		148 777 137,538	167 521 219,896	168 397 036,979
<i>Moins Provisions</i>		-743 889,731	-1 204 219,429	-861 703,584
	4.1	148 033 247,807	166 317 000,467	167 535 333,395
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
	4.2	25 174 819,475	40 967 787,242	18 029 129,063
Autres actifs courants	4.3	4 315 964,184	11 866 904,095	9 759 493,578
Placements & autres actifs financiers	4.4	132 585,010	4 089 100,000	86 609,134
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	2 659 346,796	8 562 378,971	7 085 561,544
Total des actifs courants		180 315 963,272	231 803 170,775	202 496 126,714
TOTAL DES ACTIFS		201 144 586,203	249 977 987,937	222 918 804,016

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2023
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2023	2022	2022
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		41 498 045,383	34 919 269,013	34 919 269,013
Intérêts minoritaires		1 377,045	883,884	883,884
Total des capitaux propres avant résultat		51 300 422,428	44 721 152,897	44 721 152,897
Résultat de l'exercice		1 791 510,896	9 530 697,385	16 628 745,381
Résultat de l'exercice minoritaire		-760,930	888,868	1 493,160
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		53 091 172,394	54 252 739,150	61 351 391,438
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	6			
Emprunts		7 610 821,445	5 683 876,606	5 434 282,312
Provisions		280 838,991	280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		7 891 660,436	5 964 715,597	5 715 121,303
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	9 551 501,147	67 452 025,177	18 904 067,677
Autres passifs courants	7.2	21 326 298,285	23 231 024,915	16 164 672,786
Autres passifs financiers	7.3	95 912 019,791	93 214 748,573	111 592 690,195
Concours bancaires	7.4	13 371 934,150	5 862 734,525	9 190 860,617
Total des passifs courants		140 161 753,373	189 760 533,190	155 852 291,275
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		148 053 413,809	195 725 248,787	161 567 412,578
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS				
		201 144 586,203	249 977 987,937	222 918 804,016

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2022 au 30 Juin 2023
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2023	2022	2022
Produits d'exploitation				
Revenus	8.1	49 197 460,131	86 968 881,797	161 413 072,231
Autres produits d'exploitation	8.2	117 813,853	0,000	1 300 480,219
Production immobilisée		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		49 315 273,984	86 968 881,797	162 713 552,450
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des PF et des encours	8.3	1 618 134,135	1 997 725,764	-2 630 914,888
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	8.3.1	-36 572 262,129	-59 659 296,137	-105 424 547,243
Charges de personnel		-3 649 048,431	-5 008 341,501	-9 391 351,122
Dotations aux amort. et aux provisions		-905 607,917	-862 331,371	-5 620 035,269
Autres charges d'exploitation	8.3.2	-4 233 504,617	-6 781 936,645	-13 095 198,644
Total des charges d'exploitation		-43 742 288,959	-70 314 179,890	-136 162 047,166
Résultat d'exploitation	8.4	5 572 985,025	16 654 701,907	26 551 505,284
Charges financières nettes		-3 692 563,905	-4 949 843,689	-6 645 679,604
Produits des placements		17 697,606	203 307,959	250 266,244
Autres gains ordinaires		9 063,884	48 558,239	51 145,130
Autres pertes ordinaires		-12 316,177	-8 378,663	-36 832,013
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8.5	1 894 866,433	11 948 345,753	20 170 405,041
Impôt sur les bénéfices		-104 116,467	-2 416 759,500	-3 540 166,500
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 790 749,966	9 531 586,253	16 630 238,541
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		1 790 749,966	9 531 586,253	16 630 238,541
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		1 790 749,966	9 531 586,253	16 630 238,541
Intérêts minoritaires		760,930	-888,868	-1 493,160
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.6	1 791 510,896	9 530 697,385	16 628 745,381

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2022 au 30 Juin 2023
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	2023	2022	2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	1 790 749,966	9 531 586,253	16 630 238,541
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	905 607,917	862 331,371	5 620 035,269
*Reprise sur provisions	-117 813,853	0,000	-1 204 219,429
* Plus ou moins-values de cession	0,000	0,000	0,000
* Variation des :			
- stocks	19 370 930,430	-41 270 009,560	-42 145 826,643
- créances	-7 198 992,402	-7 748 352,365	12 174 233,036
- autres actifs	5 443 529,394	1 294 355,761	3 401 766,278
+ fournisseurs et autres dettes	-4 157 012,340	8 988 514,491	-46 265 348,643
-Modifications comptables	0,000	0,000	
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	16 036 999,113	-28 341 574,049	-51 789 121,591
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 335 001,556	-1 465 637,330	-4 565 019,006
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000	0,000
Décassements 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
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>	-1 258 251,556	-1 578 513,330	-4 706 301,006
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements	-45 975,876	-975 900,000	3 000 000,000
Dividendes et autres distributions	-9 802 000,000	-14 881 200,000	-14 881 200,000
Encaissements provenant des emprunts	35 393 660,210	56 467 125,702	122 080 774,797
Remboursement d'emprunts	-48 931 720,172	-33 609 507,072	-81 428 664,468
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>	-23 386 035,838	7 000 518,630	28 770 910,329
VARIATION DE TRESORERIE	-8 607 288,281	-22 919 568,749	-27 724 512,268
Trésorerie au début de l'exercice	-2 105 299,073	25 619 213,195	25 619 213,195
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9.1 -10 712 587,354	2 699 644,446	-2 105 299,073

Notes aux états financiers consolidés

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 subséquentement amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

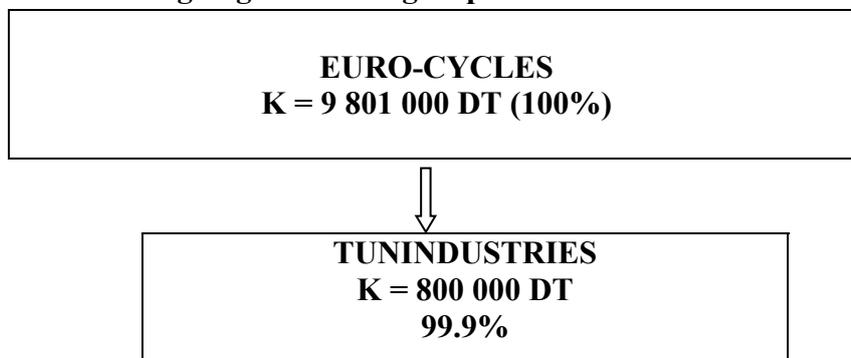
Structure du Capital au 30/06/2023 :

- 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 2023 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2022 et celles relatives à l'exercice 2022. 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 2023.

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 2023 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 LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

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

- **1 € = 3,3687 TND**
- **1 \$ = 3,1048 TND**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET COROPRELLES

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 résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 juin 2023

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2023
	V. brute au 31/12/2022	Acquisitions & ajouts 30/06/2023	Reclassements 30/06/2023	V. brute au 30/06/2023	C. Amort. au 31/12/2022	Dotations 30/06/2023	C. Amort. au 30/06/2023	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	89 879,548	-	-	89 879,548	82 859,152	2 973,252	85 832,404	4 047,144
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	92 280,048	0,000	0,000	92 280,048	85 259,652	2 973,252	88 232,904	4 047,144
- Terrains	3 593 853,637	-	-	3 593 853,637	-	-	0,000	3 593 853,637
- Constructions	12 609 952,281	-	-	12 609 952,281	3 373 391,017	318 786,325	3 692 177,342	8 917 774,939
- Matériels industriels	7 263 622,383	14 108,610	-	7 277 730,993	4 770 947,449	238 769,253	5 009 716,702	2 268 014,291
- Outillages industriels	325 470,542	-	-	325 470,542	271 945,901	10 822,022	282 767,923	42 702,619
- Matériels de transport	3 101 602,961	-	-	3 101 602,961	2 055 030,242	175 602,445	2 230 632,687	870 970,274
- Installations générales, A. & A. divers	1 711 152,908	-	-	1 711 152,908	1 031 083,127	66 741,845	1 097 824,972	613 327,936
- Mobiliers et matériels de bureau	208 544,797	4 834,677	-	213 379,474	195 880,870	4 198,129	200 078,999	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	396 426,114	12 494,920	-	408 921,034	350 266,855	15 311,888	365 578,743	43 342,291
- Matériels de transport à statut juridique particulier	274 626,364	-	-	274 626,364	67 823,000	13 564,600	81 387,600	193 238,764
-Divers aménagements SIDI BOUALI	0,000	86 795,964	-	86 795,964	-	2 536,510	2 536,510	84 259,454
- Constructions en cours	2 830 040,394	1 216 767,385	-	4 046 807,779	-	-	0,000	4 046 807,779
TOTAL IMMO. CORPORELLES	32 369 258,314	1 335 001,556	0,000	33 704 259,870	12 166 433,408	849 332,675	13 015 766,083	20 688 493,787
TOTAL GENERAL	32 461 538,362	1 335 001,556	0,000	33 796 539,918	12 251 693,060	852 305,927	13 103 998,987	20 692 540,931

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2023, un solde de **136 082,000 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Participation AFRICA PACK	32 000,000	25 500,000	32 000,000
Prêts au personnel	60 682,000	118 526,000	140 432,000
Cautionnements	43 400,000	40 400,000	40 400,000
Total	136 082,000	184 426,000	212 832,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2023 de **180 315 963,272 TND** contre **202 496 126,714 TND** au 31 Décembre 2022, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Stocks	148 777 137,538	167 521 219,896	168 397 036,979
Clients et comptes rattachés	28 349 060,247	41 072 653,246	21 150 067,845
Autres actifs courants	4 315 964,184	11 866 904,095	9 759 493,578
Placements et autres actifs financiers	132 585,010	4 089 100,000	86 609,134
Liquidités, équivalents de liquidités	2 659 346,796	8 562 378,971	7 085 561,544
VALEURS BRUTES	184 234 093,775	233 112 256,208	206 478 769,080
Moins provisions	-3 918 130,503	-1 309 085,433	-3 982 642,366
VALEURS NETTES	180 315 963,272	231 803 170,775	202 496 126,714

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 juin 2023 un solde net de **148 033 247,807 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Stocks	148 571 197,204	167 782 888,368	168 148 067,969
- Annulation marge inter-groupe	205 940,334	-261 668,472	248 969,010
VALEURS BRUTES	148 777 137,538	167 521 219,896	168 397 036,979
Moins provisions	-743 889,731	-1 204 219,429	-861 703,584
VALEURS NETTES	148 033 247,807	166 317 000,467	167 535 333,395

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2023 un solde net de **25 174 819,475 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Clients ordinaires	29 468 973,272	49 877 048,486	24 804 428,600
- Clients douteux	3 174 240,773	104 866,004	3 120 938,782
- Annulation compte inter-groupe	-4 294 153,798	-8 909 261,244	-6 775 299,537
Solde du compte " Clients "	28 349 060,247	41 072 653,246	21 150 067,845
- Moins provisions	-3 174 240,772	-104 866,004	-3 120 938,782
Total	25 174 819,475	40 967 787,242	18 029 129,063

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **4 315 964,184 TND** au 30 juin 2023, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Débiteurs divers	2 977 499,894	1 776 304,010	1 876 313,930
- Fournisseurs, avances et acomptes	2 133 341,409	11 094 369,249	3 731 150,037
- Etat, impôts et taxes	1 475 887,689	421 628,481	4 934 716,980
- Prêt au personnel	2 300,000	8 400,000	12 200,000
- Fournisseurs débiteurs	12 340,500	0,000	4 205,831
- Produits à recevoir	0,000	129 846,494	1 008 813,060
- Charges constatées d'avance	676 894,362	201 159,871	53 907,670
- Annulation compte inter groupe (produit à recevoir)	-2 962 299,670	-1 764 804,010	-1 861 813,930
Total	4 315 964,184	11 866 904,095	9 759 493,578

4.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **132 585,010 TND** au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Valeurs mobilières de placement	0,000	4 000 000,000	0,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt non courant	93 476,000	89 100,000	48 826,000
-FCP capital plus	39 109,010	0,000	37 783,134
Total	132 585,010	4 089 100,000	86 609,134

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 juin 2023 s'élève à **2 659 346,796 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Banques	2 343 627,231	6 844 755,578	6 717 199,725
- Régies d'avances et d'accréditifs	302 441,085	1 699 673,704	366 532,747
- Caisses	12 562,956	17 932,824	1 798,103
- Autres organismes financiers	715,524	16,865	30,969
Total	2 659 346,796	8 562 378,971	7 085 561,544

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2023 un solde de **53 091 172,394 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Variations	Solde au 30/06/2023
- 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)	33 318 979,013	6 578 776,370	39 897 755,383
- Réserves consolidés (1) + (2)	34 919 269,013	6 578 776,370	41 498 045,383
- Intérêts minoritaires	883,884	493,161	1 377,045
- Résultat de la période	16 628 745,380	-14 837 234,484	1 791 510,896
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 493,161	-2 254,091	-760,930
Total	61 351 391,438	-8 260 219,045	53 091 172,394

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30-06-2023

Désignation	AU 31-12-2022 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2022	Distribution des dividendes	Résultat de l'exercice 2022	Retraitements	Au 30-06-2023
	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)	33 318 979,013	16 628 745,381	-9 801 000,00		-248 969,010	39 897 755,383
-Réserves consolidés (1) + (2)	34 919 269,013	16 628 745,381	-9 801 000,000		-248 969,010	41 498 045,383
- Intérêts des minoritaires	883,884	1 493,16	-1 000,000			1 377,045
-Résultat de l'exercice Groupe	16 628 745,381	-16 628 745,381		1 791 510,896		1 791 510,896
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 493,160	-1 493,16		-760,930		-760,930
♠ Total	61 351 391,438	0,000	-9 802 000,000	1 790 749,966	-248 969,010	53 091 172,394

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 juin 2023 un solde de **7 891 660,436 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Emprunts	7 610 821,445	5 683 876,606	5 434 282,312
Provisions pour risques et charges	280 838,991	280 838,991	280 838,991
Total	7 891 660,436	5 964 715,597	5 715 121,303

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2023 de **140 161 753,373 TND** contre **155 852 291,275 TND** au 31 Décembre 2022, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Fournisseurs et comptes rattachés	9 551 501,147	67 452 025,18	18 904 067,68
Autres passifs courants	21 326 298,285	23 231 024,915	16 164 672,786
Autres passifs financiers	95 912 019,791	93 214 748,573	111 592 690,195
Concours bancaires	13 371 934,150	5 862 734,525	9 190 860,617
Total	140 161 753,373	189 760 533,190	155 852 291,275

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **9 551 501,147 TND** au 30 juin 2023, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Fournisseurs d'exploitation	13 054 173,572	70 440 983,980	20 564 919,205
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	791 481,373	5 920 302,441	5 114 448,009
- Annulation compte inter-groupe	-4 294 153,798	-8 909 261,244	-6 775 299,537
Total	9 551 501,147	67 452 025,177	18 904 067,677

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **21 326 298,285 TND** au 30 juin 2023. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Clients avances et acomptes	3 566 233,307	5 151 321,233	3 717 921,727
- Etats, impôts et taxes	308 592,627	1 047 339,057	4 799 906,785
- Charges à payer	4 808 045,078	4 022 752,726	3 479 171,531
- Crédoiteurs divers	1 010 050,616	1 052 570,125	870 227,263
- Personnel, rémunérations dues	295 694,656	489 163,316	835 890,025
- CNSS	318 076,758	493 440,338	539 836,622
- Actionnaires - Dividendes à payer	13 981 904,913	12 739 242,130	3 783 532,763
-Annulation Compte inter groupe	-2 962 299,670	-1 764 804,010	-1 861 813,930
Total	21 326 298,285	23 231 024,915	16 164 672,786

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **95 912 019,791 TND** au 30 juin 2023. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	94 451 390,852	93 026 634,038	111 079 993,690
- Échéances à moins d'un an	947 826,797	43 096,713	33 823,054
- Intérêts courus	512 802,142	145 017,822	478 873,451
Total	95 912 019,791	93 214 748,573	111 592 690,195

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **13 371 934,150 TND** de au 30 juin 2023. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Concours bancaires	13 371 934,150	5 862 734,525	9 190 860,617
Total	13 371 934,150	5 862 734,525	9 190 860,617

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2023 à **49 197 460,131 TND** contre **86 968 881,797 TND** au 30 Juin 2022, enregistrant ainsi une diminution de **37 771 421,666 TND**.

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
- Ventes vélos	43 729 700,827	76 990 866,822	143 880 803,984
- Ventes accessoires	5 467 759,304	9 832 396,318	17 386 649,590
- Ventes jantes	2 576 452,307	6 352 139,571	10 751 624,890
-Cadres et fourches	284 321,143	1 208 965,783	1 928 044,008
-Triporteurs	0,000	145 618,657	145 618,657
- Annulation opération inter-groupe	-2 860 773,450	-7 561 105,354	-12 679 668,898
Total	49 197 460,131	86 968 881,797	161 413 072,231

8.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2023 à **117 813,853 TND** contre une valeur nulle au 30 juin 2022, qui se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
-Autres produits d'exploitation EC	219 299,593	89 234,670	1 501 981,699
-Annulation loyers et frais administratifs facturés par EC à TN	-101 485,740	-89 234,670	-201 501,480
Total	117 813,853	0,000	1 300 480,219

8.3. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **43 742 288,959 TND** au 30 juin 2023 contre **70 314 179,890 TND** au 30 Juin 2022, soit une diminution de **26 571 890,931 TND**.

Ces charges d'exploitations représentent 89 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2023 et 81 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2022.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Variation des stocks PF et des encours	-1 618 134,135	-1 997 725,764	2 630 914,888
Achat d'approvisionnements consommés	36 572 262,129	59 659 296,137	105 424 547,243
Charges de personnel	3 649 048,431	5 008 341,501	9 391 351,122
Dotations aux amort et provisions	905 607,917	862 331,371	5 620 035,269
Autres charges d'exploitations	4 233 504,617	6 781 936,645	13 095 198,644
Total	43 742 288,959	70 314 179,890	136 162 047,166

8.3.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2023 de **36 572 262,129 TND** soit une diminution par rapport au 30 juin 2022 de **23 087 034,008 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Achat d'approvisionnements consommés EC	37 593 848,397	62 298 272,750	110 185 396,78
Achat d'approvisionnements consommés TN	2 045 127,516	4 660 460,269	8 167 788,374
Annulation achat EC auprès de TN	-2 860 773,450	-7 561 105,354	-12 679 668,898
Variation de la marge	-205 940,334	261 668,472	-248 969,010
Total	36 572 262,129	59 659 296,137	105 424 547,243

8.3.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2023 à **4 233 504,617 TND** contre **6 781 936,645 TND** au 30 juin 2022 soit une variation négative de **2 548 432,028 TND**, se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Autres charges d'exploitations EC	4 120 428,958	6 613 482,962	12 707 409,857
Autres charges d'exploitations TN	214 561,399	257 688,353	589 290,267
Retraitement EC	-101 485,740	-89 234,670	-201 501,480
Total	4 233 504,617	6 781 936,645	13 095 198,644

8.4. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2023, Le résultat d'exploitation s'élève à **5 572 985,025 TND** contre **16 654 701,907 TND** au 30 Juin 2022, enregistrant une variation négative de **11 081 716,882 TND**.

8.5. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 juin 2023 un solde compensé de **-3 678 118,592 TND**, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	-3 692 563,905 TND
- Produits des placements	17 697,606 TND
-Autres gains ordinaires	9 063,884 TND
-Autres pertes ordinaires	-12 316,177 TND
	-3 678 118,592 TND

8.6. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : -3 678 118,592 TND
- Intérêts minoritaires : 760,930 TND
- Impôts sur les sociétés : -104 116,467 TND

Le bénéfice net de 30 juin 2023 s'élève à **1 791 510,896 TND** contre **9 530 697,385 TND** au 30 Juin 2022, soit une diminution de **7 739 186,488 TND**.

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2023, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **-10 712 587.354 TND** contre **2 699 644,446 TND** au 31 Décembre 2022, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **-13 412 231,800 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	16 036 999,113 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1 258 251,556 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	-23 386 035,838 TND

9.1. TRESORERIE AU 30 juin 2023

DESIGNATION	Au 30 Juin 2023	Au 30 Juin 2022	Au 31 Décembre 2022
Liquidités et équivalents de Liquidités	2 659 346,796	8 562 378,971	7 085 561,544
-Concours bancaires	13 371 934,150	5 862 734,525	9 190 860,617
	-10 712 587,354	2 699 644,446	-2 105 299,073

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant	Charges	Montant	Soldes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Revenus et autres produits d'exploitation	49 197	Achats Consommés	36 572				
	460,131		262,129				
Autres produits	117 813,853						
Production stockée Production immobilisée	1 618 134,135						
Total	50 933 408,119	Total	36 572 262,129	Production	50 933 408,119	88 966 607,561	160 082 637,562
Production	50 933 408,119	Achats Consommés	36 572 262,129	Marge sur cout Matières	14 361 145,990	29 307 311,424	54 658 090,319
Marge commerciale		Autres charges externes	3 896 001,823				
Marge sur coût matière	14 361 145,990						
Subvention d'exploitation							
Total	14 361 145,990	Total	3 896 001,823	Valeur Ajoutée Brute	10 465 144,167	23 089 017,145	42 980 473,440
Valeur Ajoutée Brute	10 465 144,167	Impôts et taxes	337 502,794				
		Charges de personnel	3 649 048,431				
Total	10 465 144,167	Total	3 986 551,225	Excédent Brut D'exploitation	6 478 592,942	17 517 033,278	32 171 540,553
Excédent brut d'exploitation	6 478 592,942	Charges ordinaires	12 316,177				
Autres produits ordinaires	9 063,884	Charges financières	3 692 563,905				
Produits financiers	17 697,606	Dotations aux amortissements et aux provisions	905 607,917				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	104 116,467				
Total	6 505 354,432	Total	4 714 604,466	Résultat des activités Ordinaires après IS	1 790 749,966	9 531 586,253	16 630 238,541
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	1 790 749,966						
Total	1 790 749,966	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	1 790 749,966	9 531 586,253	16 630 238,541

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 30/06/2023	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	1 618 134,135	1 618 134,135					1 618 134,135
- Achats consommés	-36 572 262,129	-36 572 262,129					-36 572 262,129
- Charges de personnel	-3 649 048,431	-2 554 333,902	-1 060 048,569	-34 665,960			-3 649 048,431
- Dotations aux amort. et aux provisions	-905 607,917	-732 274,562	-50 985,726	-122 347,630			-905 607,917
- Autres charges d'exploitation	-4 233 504,617	-520 177,387	-384 535,101	-3 091 715,123	-104 039,769	-133 037,238	-4 233 504,617
- Charges financières nettes	-3 692 563,905				-3 692 563,905		-3 692 563,905
- Autres pertes ordinaires nettes	-12 316,177					-12 316,177	-12 316,177
Total	-47 447 169,041	-38 760 913,844	-1 495 569,396	-3 248 728,712	-3 796 603,674	-145 353,415	-47 447 169,041

NOTE 12- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2023, 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	5 909	1 ^{er}
			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		
UIB	CREDIT DE GESTION :	16 000 000,000	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
			Totalité du TF N° 40017		
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION :	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 du Lot 43 TF 40017	5792 5909	1er 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

III- ENGAGEMENTS BANCAIRES REÇUS RELATIFS A LA SOCIETE MERE EUROCYCLES

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

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

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 2023.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2023 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **201 144 586,203 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **53 091 172,394 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **1 791 510,896 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 2023, 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 30/08/2023

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI