

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

EURO-CYCLES.SA

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO-CYCLES» publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2023. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY et M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Au 31 Décembre

	Notes	2023	2 022
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés	2		
Immobilisations Incorporelles	2.1	91 930,048	91 930,048
Moins Amortissements		-90 306,596	-84 909,652
		1 623,452	7 020,396
Immobilisations Corporelles	2.2	29 252 575,019	26 193 307,248
Moins Amortissements		-12 068 011,606	-10 750 357,529
		17 184 563,413	15 442 949,719
Immobilisations Financières	3	217 850,000	312 732,000
Moins Provisions		0,000	0,000
		217 850,000	312 732,000
Total des actifs immobilisés		17 404 036,865	15 762 702,115
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		17 404 036,865	15 762 702,115
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4.1	118 233 527,543	158 460 908,490
Moins Provisions		-1 852 898,140	-861 703,584
		116 380 629,403	157 599 204,906
Clients et Comptes Rattachés	4.2	12 498 669,093	21 150 067,845
Moins Provisions		-3 546 605,864	-3 120 938,782
		8 952 063,229	18 029 129,063
Autres actifs courants	4.3	9 307 294,342	10 269 789,054
Moins Provisions		0,000	0,000
		9 307 294,342	10 269 789,054
Placements & autres actifs financiers	4.4	106 308,226	77 218,589
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	7 949 759,835	7 060 031,276
Total des actifs courants		142 696 055,035	193 035 372,888
TOTAL DES ACTIFS		160 100 091,900	208 798 075,003

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	2023	Au 31 Décembre 2 022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
	5		
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves		980 100,000	891 000,000
Résultats reportés		38 243 177,683	31 746 668,407
Total des capitaux propres avant résultat		49 024 277,683	42 438 668,407
Résultat de l'exercice		5 354 449,999	16 386 609,276
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		54 378 727,682	58 825 277,683
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
	6		
Emprunts	6.1	6 008 371,150	17 049,297
Provisions	6.2	280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		6 289 210,141	297 888,288
Passifs courants			
	7		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	12 658 818,554	23 690 003,891
Autres passifs courants	7.2	14 816 697,605	15 557 788,024
Autres passifs financiers	7.3	59 046 823,919	101 592 036,564
Concours bancaires	7.4	12 909 813,999	8 835 080,553
Total des passifs courants		99 432 154,077	149 674 909,032
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		105 721 364,218	149 972 797,320
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		160 100 091,900	208 798 075,003

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2023	2022
Produits d'exploitation			
	8.1		
Revenus	8.1.1	109 209 273,356	161 413 072,231
Autres produits d'exploitation	8.1.2	4 223 900,153	1 501 981,699
Production immobilisée		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		113 433 173,509	162 915 053,930
Charges d'exploitation			
	8.2		
Variation des stocks des PF et des encours		5 238 306,900	-2 689 001,693
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-86 101 288,260	-110 185 396,777
Charges de personnel		-7 097 155,193	-8 576 446,770
Dotations aux amort. et aux provisions		-6 657 289,021	-5 193 222,151
Autres charges d'exploitation		-8 459 486,463	-12 707 409,857
Total des charges d'exploitation		-103 076 912,037	- 139 351 477,248
Résultat d'exploitation		10 356 261,472	23 563 576,682
Charges financières nettes	8.3	-6 919 949,325	-5 654 381,259
Produits des placements	8.4	1 023 559,325	1 723 668,276
Autres gains ordinaires	8.5	1 371 882,083	35 715,694
Autres pertes ordinaires		-70 468,558	-30 044,817
Résultat des activités ordinaires avant impôt		5 761 285,099	19 638 534,576
Impôt sur les bénéfices	8.6	-406 835,100	-3 251 925,300
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 354 449,999	16 386 609,276
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		5 354 449,999	16 386 609,276
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		5 354 449,999	16 386 609,276
Résultat par action :		0.546	1.672

**Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)**

Au 31 Décembre

	Notes	2023	2022
Résultat net	9.1	5 354 449,999	16 386 609,276
Ajustements pour :			
*Amortissements et provisions		6 617 689,021	5 193 222,151
*Reprise Provisions		-3 877 776,362	- 1 204 219,429
*Plus-value de cession d'immobilisation Corporelles et incorporelles			
* Variation des :			
- stocks		40 227 380,947	- 38 448 488,550
- créances		8 651 398,752	12 174 233,036
- autres actifs		962 494,712	264 196,515
- fournisseurs et autres dettes		-11 959 808,164	-40 597 194,802
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>		45 975 828,905	-46 231 641,803
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 059 267,771	- 3 274 896,240
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-66 182,000	- 141 282,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		161 064,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>		-2 964 385,771	-3 416 178,240
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements		-29 089,637	3 000 000,000
Dividendes et autres distributions		-9 801 000,000	- 14 879 700,000
Encaissements provenant des emprunts		93 774 038,726	112 358 486,147
Remboursement d'emprunts		-130 140 397,110	- 75 002 166,551
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>		-46 196 448,021	25 476 619,596
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
VARIATION DE TRESORERIE		-3 185 004,887	-24 171 200,447
Trésorerie au début de l'exercice		-1 775 049,277	22 396 151,170
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9.2	-4 960 054,164	-1 775 049,277

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL

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 a été subséquemment amendée et complétée,

Les comptes de la société " 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 de flux de trésoreries et les notes annexes,

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2023 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2022.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la société " EURO-CYCLES" est tenue par moyen informatique.

La société " EURO-CYCLES" utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par ladite société.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES", sont établis en Dinar Tunisien.

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIES ETRANGERES

Toutes les opérations en devises sont comptabilisées en Dinar Tunisien moyennant leur conversion au cours du jour de l'opération. Les pertes et les gains de change réalisés lors du règlement de la créance ou de la dette libellées en monnaie étrangère sont constatés dans le résultat de l'exercice parmi les charges financières nettes.

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES " arrêtés au 31 Décembre 2023, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change à la date de la clôture du mois de Décembre 2023, soit **1 € = 3,3907 TND** et **1 \$ = 3,0657**

TND. En application de la Norme Comptable Tunisienne « **NC 15 Norme comptable relative aux opérations en monnaies étrangères** », les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

1.5. 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 et en fonction de la durée de vie probable des immobilisations.

La valeur résiduelle dégagée, le cas échéant à la fin de la période d'utilisations des immobilisations est considéré comme non significative.

Les immobilisations ayant une valeur inférieure à **500 TND** sont amorties intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- 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 %

1.6. REVENU

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir

Les revenus sont nets de remises et réductions commercial consenties par la société.

1.7. VALORISATION DES STOCKS

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

1.8. REGIME FISCAL

I- A partir de l'exercice 2021, les bénéfices réalisés par la société « EURO-CYCLES-SA » sont devenus imposables à l'impôt sur les sociétés au taux de 15% avec un minimum légal de 0.2% du CA TTC.

II- La société « EURO-CYCLES » est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant de l'exportation et ce à partir du 1^{er} janvier 2014,
- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers.

III-La loi n 79-2022 du 22 Décembre 2022, portant loi de finances pour l'année 2023 a institué une contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de taux 3% sur les bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés et ce à partir de l'exercice 2023.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2023 un montant net de **1 623,452 TND** contre **7 020,396 TND** au 31 décembre 2022, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Logiciels	89 529,548	89 529,548
Site Web	2 400,500	2 400,500
VALEURS BRUTS	91 930,048	91 930,048
Amortissements immobilisations incorporelles	90 306,596	84 909,652
VALEUR NETTE	1 623,452	7 020,396

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2023 un montant net de **17 184 563,413 TND** contre **15 442 949,719 TND** au 31 décembre 2022, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Terrain	3 189 845,637	3 189 845,637
Construction	10 488 910,281	10 488 910,281
Matériel industriel	5 158 694,968	5 112 699,599
Outillage industriel	325 295,750	322 821,875
Matériel de transport	2 518 473,831	2 229 276 ,725
AAI divers	1 682 070,058	1 677 434,958
Mobilier& matériel de bureau	213 003,574	208 168,897
Équipement du bloc social	53 965,933	53 965,933
Matériels informatiques	400 888,792	380 327,222
Divers aménagements Sidi Bouali	88 481,124	0,000
Construction en cours	5 132 945,053	2 529 856,121
VALEURS BRUTES	29 252 575,019	26 193 307,248
Amortissements immob corp	12 068 011,606	10 750 357,529
VALEURS NETTES	17 184 563,413	15 442 949,719

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2023

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2023
	V. brute au 31/12/2022	Acquisitions & ajouts 31/12/2023	Reclassements & Cessions 31/12/2023	V. brute au 31/12/2023	C. Amort. Au 31/12/2022	Dotations 31/12/2023	Reprises 31/12/2023	C. Amort. Au 31/12/2023	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)-(7)	
- Logiciels	89 529,548		-	89 529,548	82 509,152	5 396,944		87 906,096	1 623,452
- Site web	2 400,500		-	2 400,500	2 400,500		-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	91 930,048	0,000		91 930,048	84 909,652	5 396,944	0,000	90 306,596	1 623,452
- Terrain	3 189 845,637			3 189 845,637	-		-		3 189 845,637
- Constructions	10 488 910,281			10 488 910,281	3 249 663,567	531 520,549		3 781 184,116	6 707 726,165
- Matériel industriel	5 112 699,599	45 995,387		5 158 694,986	4 197 490,050	351 425,072		4 548 915,122	609 779,864
- Outillage industriel	322 821,875	2 473,875		325 295,750	270 511,601	21 443,310		291 954,911	33 340,839
- Matériel de transport	2 093 630,361	74 980,001		2 168 610,362	1 386 276,622	192 139,637		1 578 416,259	590 194,103
- Installations générales, A. & A. divers	1 677 434,958	4 635,100		1 682 070,058	997 455,763	127 230,788		1 124 686,551	557 383,507
- Mobilier et matériel de bureau	208 168,897	4 834,677		213 003,574	195 504,970	7 109,003		202 613,973	10 389,601
- Equipement du bloc social	53 965,933			53 965,933	50 064,947	3 900,985		53 965,932	0,001
- Matériel informatique	380 327,222	20 561,570		400 888,792	335 567,009	27 048,347		362 615,356	38 273,436
- Matériel de transport à statut juridique particulier	135 646,364	214 217,105		349 863,469	67 823,000	41 744,422		109 567,422	240 296,047
Divers aménagements local sidi boual		88 481,124		88 481,124	0,000	14 091,964		14 091,964	74 389,160
- Constructions en cours	2 529 856,121	2 603 088,932		5 132 945,053	0,000				5 132 945,053
TOTAL IMMO. CORPORELLES	26 193 307,248	3 059 267,771		29 252 575,019	10 750 357,529	1 317 654,077	0,000	12 068 011,606	17 184 563,413
TOTAL GENERAL	26 285 237,296	3 059 267,771		29 344 505,067	10 835 267,181	1 323 051,021	0,000	12 158 318,202	17 186 186,865

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES (EN DT)

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2023 un montant de **217 850,000 TND** contre **312 732,000 TND** au 31 décembre 2022, elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	32 000,000	32 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	40 050,000	140 432,000
Cautionnement	45 900,000	40 400,000
TOTAL	217 850,000	312 732,000

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2023 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 7 992 parts sociales, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2023 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK SARL », société à responsabilité limitée, partiellement exportatrice.

Cette participation concerne 320 parts sociales, soit 1% du capital de la société « Africa Pack »

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **142 696 055,035 TND** contre un solde de **193 035 372,888 TND** au 31 décembre 2022 s'analysant ainsi comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Stocks	118 233 527,543	158 460 908,490
Clients et Comptes Rattachés	12 498 669,093	21 150 067,845
Autres actifs courants	9 307 294,342	10 269 789,054
Placements et autres actifs financiers	106 308,226	77 218,589
Liquidités et Equivalents de Liquidités	7 949 759,835	7 060 031,276
TOTAL BRUT	148 095 559,039	197 018 015,254
➤ Provisions stock	-1 852 898,140	-861 703,584

➤ Provisions clients	-3 546 605.864	-3 120 938.782
TOTAL NET	142 696 055,035	193 035 372,888

4.1. STOCKS

Les valeurs nettes de stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2023 à **116 380 629,403 TND** contre un solde net de **157 599 204,906 TND** pour l'exercice 2022 dont le détail se présente comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
<u>I-Stock des matières premières et fournitures liées</u>	<u>108 977 287,000</u>	<u>148 314 574,000</u>
• Matières premières	106 757 471,000	145 713 457,000
• Peintures	1 260 987,000	1 409 277,000
• Décors	958 829,000	1 191 840,000
Provision pour dépréciation	-1 770 048 ,758	-856 926,580
Valeur comptable nette (a)	107 207 238,242	147 457 647,420
<u>II-Stock Autres approvisionnements</u>	<u>86 101 288,260</u>	<u>2 437 050,000</u>
• Emballages	1 196 484,000	2 437 050,000
Provision pour dépréciation	-21 405 ,943	-4 777,004
Valeur comptable nette (b)	1 175 078,057	2 432 272,996
<u>III-Stock en transit des matières premières et fournitures liées: (c)</u>	<u>1 921 953,926</u>	<u>6 809 788,773</u>
Valeur Comptable nette : (a)+ (b)+ (c)	110 304 270,225	156 699 709,189
<u>IV- Stock des Produits</u>	<u>2 689 454,308</u>	<u>899 495,717</u>
• Produits finis	2 689 454,308	899 296,714
• Accessoires	0,000	199,003
Provision pour dépréciation	-61 443,439	0,000
Valeur comptable nette (d)	2 628 010,869	899 495,717
<u>V-Stock en transit des Produits finis (e)</u>	<u>3 448 348,309</u>	<u>0,000</u>
Valeur Comptable nette (d)+(e)	6 076 359,178	899 495,717
Valeur comptable nette des Stocks (a+b+c+d+e)	116 380 629,403	157 599 204,906

4.1.1 provisions pour dépréciation de Stock matières premières et fournitures liées :

La rubrique Stock matières premières et fournitures liées présente un solde brut au 31 Décembre 2023 de **108 977 287,000 TND** provisionné pour un montant de **1 770 048,758 TND** soit une valeur comptable nette de **107 207 238,242 TND** dont le détail se présente comme suit :

Groupe	Solde 2023	PROVISION 2023	Valeur Nette 2023
Assise	3 847 589,000	-261 558,286	3 586 030,714
Conduite	4 985 188,000	-75 688,666	4 909 499,334
Déco	958 829,000	-113 496,652	845 332,348
Entrainement	6 985 293,000	-110 058,208	6 875 234,792
Freins	5 350 380,000	-48 683,384	5 301 696,616
Instructions	98 791,000	- 8 401,023	90 389,977
Options	6 181 248,000	-46 761,914	6 134 486,086
Peinture	1 260 987,000	-87 059,681	1 173 927,319
Roues	15 916 725,000	-263 307,638	15 653 417,362
Sécurité	1 297 200,000	-14 857,160	1 282 342,840
Structures	32 670 303,000	-679 832,133	31 990 470,867
Transmission	29 202 161,000	-60 137,098	29 142 023,902
Visserie Consommable	222 593,000	-206,915	222 386,085
TOTAL	108 977 287,000	-1 770 048,758	107 207 238,242

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 31 Décembre 2023 de **8 952 063,229 TND** contre un solde net de **18 029 129,063 TND** au 31 Décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Clients ordinaires	8 952 063,229	18 029 129,063
Clients douteux ou litigieux	3 546 605,864	3 120 938,782
TOTAL BRUT	12 498 669,093	21 150 067,845
PV pour dépréciation des clients	-3 546 605,864	-3 120 938,782
TOTAL	8 952 063,229	18 029 129,063

4.2.1 Clients ordinaires :

Cette rubrique présente un solde brut au 31 Décembre 2023 de **8 952 063,229 TND** contre un solde brut de **18 029 129,063 TND** au 31 Décembre 2022 enregistrant ainsi une variation négative d'un montant de **9 077 065,834 TND** se détaillant comme suit :

INTITULE	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
HALFORDS LIMITED	3 863 112,863	9 264 271,426
MANUFACTURE FRANCAISE DU CYCLES	2 789 496,753	631 728,270
ATALA S.P.A ITALY	988 498,570	2 044 409,686
DEPORTICA	642 665,608	1 204 727,561
BIKE ANY	162 622,787	16 666,857
RODEO CYCLES CANADA	161 345,001	0,000
MERCURE INTERNATIONAL OF MONACO	128 764,515	0,000
GO OUTDOORS	91 373,740	1 410 697,850
MODELO CONTINENTE	81 346,691	0,000
Autres clients (solde inférieur à 20 000 DT)	42 836,701	8 324,062
DENVER	0,000	1 251 891,820
LIPPERT COMPONENTS	0,000	29 557,246
JULA POSTORDER AB	0,000	125 087,426
ZELVEGIAN BROS	0,000	208 186,922
KS CYCLING	0,000	173 234,996
MOOR LARGE	0,000	137 380,208
SAMSUNG C & T U.K LIMITED	0,000	76 230,044
CONOR SPORTS S.A	0,000	232 668,496
JB IMPORTS Inc USA	0,000	259 485,315
DECATHLON PROXY	0,000	277 902,346
YOAC GROUP	0,000	313 110,990
MX LOGISTIKA SL	0,000	363 567,542
TOTAL	8 952 063,229	18 029 129,063

4.2.2 Clients Douteux :

Cette rubrique présente un solde brut au 31 Décembre 2023 de **3 546 605,864 TND** contre un solde brut de **3 120 938,782 TND** se détaillant comme suit :

INTITULE	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
MOLHO	3 089 419,965	3 016 072,778
CREANCE YOAC	320 725,465	0,000
PODILATOUPOLI	104 866,004	104 866,004
MOORE LARGE	31 594,430	0,000
Total	3 546 605,864	3 120 938,782
Provisions pour créances douteuses	-3 546 605,864	-3 120 938,782

Les créances de ces clients douteux ont été totalement provisionnées sur l'exercice 2023.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant **9 307 294,342 TND** au 31 décembre 2023 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Fournisseurs avances et acomptes	485 153,635	2 731 461,150
Etat impôts et taxes	3 185 890,708	4 631 336,179
Produit à recevoir	1 773 674,850	980 488,260
Débiteurs divers	3 034 971,521	1 876 313,930
Charges constatées d'avance	827 603,628	50 189,535
TOTAL	9 307 294,342	10 269 789,054

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **106 308,226 TND** au 31 décembre 2023 contre un solde de **77 218,589 TND** au 31 décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
FCP CAPITAL	30 226,226	28 392,589
Échéance à moins d'un an sur prêt NC	76 042,000	48 826,000
TOTAL	106 308,226	77 218,589

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **7 949 759,835 TND** au 31 décembre 2023, contre **7 060 031,276 TND** au 31 décembre 2022 :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Banques	7 695 300,052	6 691 669,457

Régies d'avance et accréditifs	249 216,450	366 532,747
Caisse	4 499,859	1 798,103
Autres organismes financiers	743,474	30,969
TOTAL	7 949 759,835	7 060 031,276

4.5.1 BANQUES :

Cette rubrique présente un solde de **7 695 300,052 TND** au 31 décembre 2023 contre un solde de **6 691 669,457 TND** au 31 décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
STB 8900531/978-EURO	0,031	0,031
AMEN BANK	6 114 313,865	16 053,781
AB USD	915 836,028	5 391,607
AB EURO	0,000	770 077,646
STB 219745	0,000	1 561,210
STB USD 245/840	68 222,647	2 436 425,095
STB EUROS 227/978	13 202,708	5 019,025
UIB DINARS 12404	0,000	606 434,528
UIB USD 000672	27 862,093	393 914,754
UIB EUROS 000671	162 173,214	60 678,713
STB USD 2708840	25,506	25,506
STB 1209	0,000	4 788,094
ATB DOLLARS	278 391,526	56 050,720
ATB EUROS	19 815,895	270 098,980
B H DOLLARS	81 992,361	1 894 522,360
BH EUROS	8 605,223	165 550,682
Q.N.B	4 858,955	5 076,725
TOTAL	7 695 300,052	6 691 669,457

NOTE 5 CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2023 à **54 378 727,682 TND** contre **58 825 277,683 TND** au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Capital social	9 801 000,000	9 801 000,000

Réserves	980 100,000	891 000,000
Résultat reporté	38 243 177,683	31 746 668,407
Résultat de l'exercice	5 354 449,999	16 386 609,276
TOTAL	54 378 727,682	58 825 277,683

* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 15 Juin 2023, l'assemblée générale ordinaire a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2022 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2022 : 16 386 609,276 TND
- Prélèvement au titre de la réserve légale : -89 100,000 TND
- Résultats reportés 2022 : 31 746 668,407 TND

Résultat distribuable : **48 044 177,683 TND**

- Dividendes en dinar tunisien : (1,000 DT/action) -9 801 000,000 TND

Résultats reportés après affectation **38 243 177,683 TND**

5.1. 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			16 386 609	-16 386 609	0
- Réserves légales		89 100	-89 100		
- Distribution des dividendes			-9 801 000		
- Résultat de l'exercice 2023				5 354 450	
♠ Solde au 31 Décembre 2023	9 801 000	980 100	38 243 177	5 354 450	54 378 728

NOTE 6–PASSIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2023 le solde de cette rubrique est de **6 289 210,141 TND** se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Emprunts	6 008 371,150	17 049,297
Provisions pour risques et charges	280 838,991	280 838,991
TOTAL	6 289 210,141	297 888,288

6.1 Emprunts à plus d'un an

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **6 008 371,150 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Emprunts à plus d'un An	5 885 479,639	0,000
Emprunts Leasing	122 891,511	17 049,297
Total	6 008 371,150	17 049,297

6.2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de **280 838,991 TND** au 31 décembre 2023 sans enregistrer aucune variation :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Provision pour Affaire Incendie	280 838,991	280 838,991
TOTAL	280 838,991	280 838,991

NOTE 7 PASSIFS COURANTS

Au 31 décembre 2023, les passifs courants présentent un solde de **99 432 154,077 TND** contre un solde de **149 674 909,032 TND** au 31 décembre 2022, dont le détail se présente comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Fournisseurs et comptes rattachés	12 658 818,554	23 690 003,891
Autres passifs courants	14 816 697,605	15 557 788,024
Autres passifs financiers	59 046 823,919	101 592 036,564
Concours bancaires	12 909 813,999	8 835 080,553
TOTAL	99 432 154,077	149 674 909,032

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **12 658 818,554 TND** contre **23 690 003,891 TND** au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Fournisseurs d'exploitation	9 478 886,551	18 318 276,628
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	2 902 965,427	4 983 867,993
Fournisseurs d'immobilisations	239 170,576	387 859,270
Fournisseurs Factures non parvenues	37 796,000	0,000
Total	12 658 818,554	23 690 003,891

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant au 31-12-2023 un solde de **14 816 697,605 TND**, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Client avance et acompte	5 509 126,386	3 717 921,727
Etat impôts et taxes	1 559 977,251	4 435 408,814
Personnel rémunérations dues	679 049,763	766 220,288
CNSS	455 721,423	497 485,073
Créditeurs divers	454 991,174	506 913,333
Charges à payer	1 923 783,779	3 350 306,026
Dividendes à payer	4 234 047,829	2 283 532,763
TOTAL	14 816 697,605	15 557 788,024

7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **59 046 823,919 TND** contre **101 592 036,564 TND** au 31 Décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Emprunts liés au cycle d'exploitation	58 193 431,043	101 128 353,699
Échéances à moins d'un an	609 327,059	32 084,640
Intérêts courus	244 065,817	431 598,225
TOTAL	59 046 823,919	101 592 036,564

7.4 CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2023 un solde de **12 909 813,999 TND** contre 8 835 080.553 TND au 31 Décembre 2022, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
STB 15922/7 DT	5 030 460,503	5 047 507,403
A B EUROS	597,780	0,000
STB 219745	926,189	0,000
UIB DINARS 12404	42,734	0,000
ATB DINARS	3 993 405,063	3 228 939,533
B H DINARS	3 884 381,730	558 633,617
TOTAL	12 909 813,999	8 835 080,553

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2023 et 2022 se présente comme suit :

8.1. REVENUS :

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2023 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Revenus	109 209 273,356	161 413 072,231
Autres produits	4 223 900,153	1 501 981,699
TOTAL	113 433 173,509	162 915 053,930

8.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est passé de **161 413 072,231 TND** à la clôture de l'exercice 2022 à **109 209 273,356 TND** au 31 décembre 2023, enregistrant ainsi une diminution de **52 203 798,875 TND**, soit **(-32 %)** qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Ventes vélos	100 641 976,142	144 026 422,641
Ventes accessoires	8 550 107,214	17 386 649,590
Ventes des produits résiduels	17 190,000	0,000
TOTAL	109 209 273,356	161 413 072,231

8.1.2 Autres Produits

Les autres produits d'exploitation sont passés de **1 501 981,699 TND** à la clôture de 2022 à **4 223 900,153 TND** au 31/12/2023 enregistrant une augmentation de **2 721 918 454 TND**

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIES	30 870,000	29 400,000
Frais administratifs à TUNINDUSTRIES	186 896,477	172 101,480
Reprise sur provision Stock Matières premières	861 703,584	1 204 219,429
Reprise sur provision pour clients	3 016 072,778	0,000
Transfert des charges	128 357,314	96 260,790
TOTAL	4 223 900,153	1 501 981,699

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
-------------	---------------	---------------

<u>Variation stocks PF et encours</u>	<u>-5 238 306,900</u>	<u>2 689 001,693</u>
• Variation Stocks PF et encours	-1 789 958,591	2 689 001,693
• Variation Stock PF en transit	-3 448 348,309	0,000
<u>Achat matières consommés :</u>	<u>86 101 288,260</u>	<u>110 185 396,777</u>
• Achat MP	36 009 321,628	141 655 379,751
• Achat emballage	3 483 637,632	6 466 765,119
• Achat décors	692 355,427	1 669 662,779
• Variation stock MP	47 976 838,847	- 37 515 129,043
• Variation emballage	-611 990,000	-2 437 050,000
• Variation Décors	-1 899 161,000	-1 191 840,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	1 125 092,375	2 042 981,465
• Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats	-674 806,649	-505 373,294
<u>Charges de personnel :</u>	<u>7 097 155,193</u>	<u>8 576 446,770</u>
• Charge de personnel	5 919 695,416	7 076 222,454
• Charges sociales légales	934 192,647	1 156 717,401
• Autres charges	243 267,130	343 506,915
<u>Dotations aux amortissements et provisions :</u>	<u>6 657 289,021</u>	<u>5 193 222,151</u>
• Dot immob incorporelle	5 396,944	6 024,446
• Dot immob corporelle	1 317 654,077	1 309 421,343
• Dot aux provisions pour risques	39 600,000	0,000
• Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	3 441 739,860	3 016 072,778
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	1 852 898,140	861 703,584
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>8 459 486,463</u>	<u>12 707 409,857</u>
• charges locatives	151 260,504	73 512,605
• Entretiens et réparations	354 370,205	669 113,295
• Primes d'assurances	352 755,948	285 690,617
• Etudes et recherches	127 237,441	228 934,449
• Transports et autres services extérieurs	4 184 742,054	6 842 277,187
• Commissions sur ventes	1 029 339,184	1 218 173,758
• Rémunérations d'intermédiaires	293 596,593	312 085,685
• Publicités	177 591,828	147 123,546
• Transports / achats	10 626,446	9 753,769
• Divers	13 818,627	8 122,218
• Réceptions, voyages et déplacements	218 521,536	358 938,219
• Frais de télécommunications	56 708,788	70 553,359
• Commissions bancaires	659 134,239	720 287,770
• Charges diverses ordinaires	245 090,406	315 472,905
• Etats, impôts et taxes	584 692,664	1 447 365,475
• Autres charges liées à une modification comptable	0,000	5,000
TOTAL	103 076 912,037	139 351 477,248

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION : Au 31 décembre, les charges d'exploitation sont de l'ordre de **103 076 912,037 TND**, contre un solde de **139 351 477,248 TND** au 31 décembre 2022, ils se détaillent comme suit :

8.3. CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2023 un solde de **6 919 949,325 TND** contre un solde de **5 654 381,259 TND** au 31 Décembre 2022 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Intérêts des emprunts et autres opérations de financement	5 218 617,817	1 670 914,817
Intérêts des comptes courants	1 539 333,416	471 937,067
Pertes de change	2 568 987,283	9 340 173,132
Gains de change	-2 406 989,191	-5 828 643,757
TOTAL	6 619 949,325	5 654 381,259

8.4. PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **1 023 559,467 TND** au 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Produits des participations TUNINDUSTRIES	999 000,000	1 498 500,000
Intérêts créditeurs	22 725,790	225 168,276
Produits FCP capitaux plus	1 833,677	0,000
TOTAL	1 023 559,467	1 723 668,276

8.5. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique d'une valeur de **1 371 882,083 TND**, s'analyse au 31 décembre 2023 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Produits divers ordinaires	1 249 288,450	15 608,047
Gains ordinaires	122 593,633	20 107,647
TOTAL	1 371 882,083	35 715,694

8.5.1. Produits divers ordinaires

Au cours de l'exercice 2023, la société a enregistré un gain sur élément non récurrent intervenue dans l'activité ordinaire de l'entreprise, il s'agit d'un dédommagement suite à l'annulation d'une commande client d'un montant de **1 235 477,100 TND** comptabilisé dans la rubrique produits divers ordinaires.

8.6 IMPOTS SUR LES BENEFICES

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Impôts sur les bénéfices	406 835,100	3 251 925,300
Total	406 835,100	3 251 925,300

NOTE 9 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

9.1. VARIATION DES ELEMENTS DU BFR

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
Stocks	40 227 380,947	-38 448 488 ,550
Clients et comptes rattachés	8 651 398,752	12 174 233,036
Autres actifs courants	962 494,712	264 196,515
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	-11 959 808,164	-40 597 194,802

9.2. TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2023

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2022
- Liquidités et Équivalents de Liquidités	7 949 759,835	7 060 031,276
- Concours bancaires	12 909 813,999	8 835 080,553
	-4 960 054,164	-1 775 049,277

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 2023	Charges	Montant 2023	Soldes	2023	2022
Revenus et autres produits d'exploitation	109 209 273,356	Achats Consommés	86 101 288,260			
Autres produits	4 223 900,153					
Production stockée Production immobilisée	5 238 306,900					
Total	118 671 480,409	Total	86 101 288,260	Production	118 671 480,409	160 226 052,237
Production	118 671 480,409	Achats Consommés	86 101 288,260	Marge sur cout Matières	32 570 192,149	50 040 655,460
Marge commerciale		Autres charges externes	7 874 793,799			
Marge sur coût matière	32 570 192,149					
Subvention d'exploitation						
Total	32 570 192,149	Total	7 874 793,799	Valeur Ajoutée Brute	24 695 398,350	38 652 251,371
Valeur Ajoutée Brute	24 695 398,350	Impôts et taxes	584 692,664			
		Charges de personnel	7 097 155,193			
Total	24 695 398,350	Total	7 681 847,857	Excédent Brut D'exploitation	17 013 550,493	28 756 798,833
Excédent brut d'exploitation	17 013 550,493	Charges ordinaires	70 468,558			
Autres produits ordinaires	1 371 882,083	Charges financières	6 919 949,325			
Produits financiers	1 023 559,427	Dotations aux amortissements et aux prov	6 657 289,021			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	406 835,100			
Total	19 408 992,003	Total	14 054 542,004	Résultat des activités Ordinaires après IS	5 354 449,999	16 386 609,276
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt						
Total	5 354 449,999	Total		Résultat net après modification comptable	5 354 449,999	16 386 609,276

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

Tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2023	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	5 238 306,900	5 238 306,900	-	-	-	-	5 238 306,900
- Achats consommés	-86 101 288,260	-86 101 288,260	-	-	-	-	-86 101 288,260
- Charges de personnel	-7 097 155,193	-4 968 008,635	-2 061 723,584	-67 422,974	-	-	-7 097 155,193
- Dotations aux amort. Et aux provisions	-6 657 289,021	-5 383 083,902	-374 805,372	-899 399,747	-	-	-6 657 289,021
- Autres charges d'exploitation	-8 459 486,463	-1 015 138,376	-750 356,449	-6 033 305,745	-203 027,675	-457 658,218	-8 459 486,463
- Charges financières nettes	-6 919 949,325	-	-	-	-6 919 949,325	-	-6 919 949,325
- Autres pertes ordinaires nettes	-70 468,558	-	-	-	-	-70 468,558	-70 468,558
Total	-110 067 329,920	-92 229 212,273	-3 186 885,405	-7 000 128,466	-7 122 999,120	-528 126,776	-110 067 329,920

NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

Sociétés	Solde	Note	Achats	Ventes	Produit de participation	Participation	Règlements	Solde
	Au		Au	Au	Au	Au	Au	Au
	31/12/2022		2023	2023	2023	2023	2023	31/12/2023
	(1)		(2)	(3)			(4)	(1) +(2) +(3) +(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	6 775 300		8 086 126				-10 331 818	4 529 608
- Compte débiteurs divers TUNINDUSTRIES	1 861 814			217 766	999 000		-60 000	3 018 580
PARTICIPATION TUNINDUSTRIES	99 900							99 900
PARTICIPATION AFRICA PACK	32 000							32 000
- Fournisseur AFRICA PACK	0		37 796				-4 891	32 905
-Fournisseur MDS AGIL Hergla	21 246		250 286				-256 436	15 096
TOTAL	8 790 260		8 374 208	217 766	999 000		-10 653 145	7 728 089

NOTE 13 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 Décembre 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 ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION :	30 337 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
	Accréditifs + F import		Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
			Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
UIB	CREDIT DE GESTION :	16 000 000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT	6 424	utile
	(Financement import)		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	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
	(Accréditifs + F import)		Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
AMEN BANK	CREDIT D'INVESTISSEMENT	6 000 000	Totalité du Lot 43 TF 40017	5 792	utile
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	30 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

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

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

Mes dames et Messieurs les Actionnaires de la

Société « **EURO-CYCLES – SA** »

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse ;

RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Mes dames et Messieurs les Actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire et 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 effectué l'audit des états financiers de la société « **EURO-CYCLES – SA** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **160 100 091,900 TND**, un bénéfice net de **5 354 449,999 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **54 378 727,682 TND** et une variation négative de trésorerie de **3 185 004,887 TND**.

OPINION

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

QUESTIONS CLES D'AUDIT

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

I. Existence et évaluation des stocks

Point clé d'audit

Au 31 décembre 2023, les stocks s'élèvent à une valeur nette de **116 380 629.403 TND**, représentant **72.69%** du total bilan.

Compte tenu de leur part importante des actifs de la société, de leur quantité, de leur rotation et de leur impact significatif sur la situation financière, l'évaluation des stocks est considérée comme un point clé d'audit.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- L'examen des procédures de contrôle interne se rattachant à la gestion des stocks et la réalisation des tests clefs pertinents.
- L'examen et le recoupement des états de mouvements des différentes catégories de stocks ainsi que les tests de vérification des consommations et de la production.
- L'assistance aux travaux des inventaires physiques pour les différentes catégories de stocks afin de s'assurer de la bonne application des notes d'inventaire établies par la société notamment par notre présence aux différentes opérations de comptage physique.

- L'examen de la valeur des différentes catégories de stocks, en s'assurant de la permanence de la méthode d'évaluation.
- S'assurer de l'application de la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des stocks de matières premières basées sur l'ancienneté des stocks non mouvementés compte tenu des besoins de leurs consommations futurs
- S'assurer de la réalité des stocks en transit et de leurs réceptions en post clôture.

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société « EURO-CYCLES – SA » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

RESPONSABILITE DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FINANCIERS

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société « EURO-CYCLES – SA » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre

- Des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas

communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA REGLEMNTATION EN VIGUEUR

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Sousse, le 23/04/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société

« EURO-CYCLES » SA

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A-Conventions et opérations nouvellement conclues ou réalisées au cours de l'exercice 2023 :

A.1 Opérations réalisées avec la société « TUNINDUSTRIES »

1- Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats de matières premières auprès de la société « TUNINDUSTRIES-SARL » pour un montant total de **8 086 126,960 TND** se répartissant comme suit :

Opérations	Montant en TND
ACHATS ASSISES	1 496 771,107
ACHATS ROUES	6 571 555,853
ACHATS STRUCTURES	17 800,000
Total	8 086 126,960

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2023 un solde

créditeur de **4 529 608,322 TND**.

2- Au titre de l'exercice 2023, la société « Euro-cycles » a :

- donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un loyer annuel de **30 870 TND**.
- facturé des frais administratifs pour un montant global de **186 896,477 TND**.
- comptabilisé des revenus de participations pour un total de **999 000 TND** suivant PV AGO du 04/05/2023 au titre des dividendes distribués par la société TUNINDUSTRIES.

Le compte débiteurs divers « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2023 un solde débiteur de **3 018 580,407 TND**.

A.2 Opérations réalisées avec « MDS AGIL HEGLA »

Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES -SA » a réalisé des opérations d'achats de carburants et des frais d'entretien véhicules auprès de la société « MDS AGIL HERGLA » pour un total de **250 285,959 TND**.

Le compte fournisseur « MDS AGIL HERGLA » présente au 31 décembre 2023, un solde crééditeur de **15 096,099 TND**.

A.3 Opérations réalisées avec la société « AFRICA PACK-SARL »

1- Au cours de l'exercice 2023, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats d'emballages auprès de la société « AFRICA PACK-SARL » pour un montant total de **37 796,000 TND**.

Le compte fournisseur « FOURNISSEUR AFRICA PACK -FACTURES NON PARVENUES » présente au 31 décembre 2023, un solde crééditeur de **37 796 TND**.

B- Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

B-1 : Les obligations et engagements de votre société envers ses dirigeants à savoir le président du conseil d'administration, le directeur général, et le directeur général adjoint ont été fixé par le PV du conseil d'administration du 07/01/2020 pour le président du conseil d'administration et le directeur général et par le contrat de travail du 04/07/2005 pour le directeur général adjoint.

Au cours de l'exercice 2023, les rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants ont été réalisés en respectant les décisions sus indiqués détaillés comme suit :

- **Au profit du président du conseil d'administration**
 - Une rémunération annuelle brute de **150 000 TND**.

- **Au profit du directeur Général**
 - Un salaire brut de **466 584,884 TND** y compris les avantages en natures.

- **Au profit du directeur général adjoint**
 - Un salaire brut de **132 314,121 TND** y compris les avantages en natures ;
 - Un intéressement sur le résultat net de l'exercice 2023 décidé par le conseil d'administration du 08/03/2024 pour un montant de **270 000,000 TND**.

B-2 Conformément à la décision de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 15 Juin 2023, les membres du conseil d'administration ont bénéficié chacun d'un montant brut de **8 750 TND** comme jetons de présence au titre de l'année 2022.

Sousse, le 23/04/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI