

Avis des Sociétés

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

EURO-CYCLES

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société « EURO-CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY & M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2026	2025	2025
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	3			
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	92 280,048	92 280,048
Moins Amortissements		-92 280,048	-92 279,721	-92 280,048
	3.1	0,000	0,327	0,000
Immobilisations Corporelles		37 458 714,121	37 069 092,242	37 238 416,400
Moins Amortissements		-18 382 362,238	-16 525 268,842	-17 539 060,220
	3.1	19 076 351,883	20 543 823,400	19 699 356,180
Immobilisations Financières		201 701,360	260 701,360	201 701,360
Moins Provisions		0,000	0,000	0,000
	3.2	201 701,360	260 701,360	201 701,360
Total des actifs immobilisés		19 278 053,243	20 804 525,087	19 901 057,540
Autres actifs non courants				
Total des actifs non courants		19 278 053,243	20 804 525,087	19 901 057,540
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
	4			
Stocks		78 505 561,624	87 784 611,726	80 467 305,861
Moins Provisions		-2 212 661,113	-1 906 328,890	-2 212 661,113
	4.1	76 292 900,511	85 878 282,836	78 254 644,748
Clients et Comptes Rattachés		22 697 587,005	28 879 804,904	15 672 890,960
Moins Provisions		-3 208 676,180	-3 208 503,703	-3 209 330,345
	4.2	19 488 910,825	25 671 301,201	12 463 560,615
Autres actifs courants	4.3	2 659 973,329	2 197 584,181	4 384 242,628
Placements & autres actifs financiers	4.4	3 253 011,156	3 118 591,520	3 119 812,300
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	3 305 225,444	14 280 585,307	15 047 288,744
Total des actifs courants		105 000 021,265	131 146 345,045	113 269 549,035
TOTAL DES ACTIFS		124 278 074,508	151 950 870,132	133 170 606,575

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2026	2025
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	5		
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves consolidés		49 223 364,385	48 467 871,919
Intérêts minoritaires		1 120,456	1 385,393
Total des capitaux propres avant résultat		59 025 484,841	58 270 257,312
Résultat de l'exercice		1 136 598,517	6 163 537,059
Résultat de l'exercice minoritaire		192,541	258,707
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		60 162 275,899	66 023 974,369
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants	6		
Emprunts		9 165 883,298	10 630 972,933
Provisions			9 619 823,282
Total des passifs non courants		9 165 883,298	9 619 823,282
Passifs courants	7		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	11 181 841,769	12 270 418,511
Autres passifs courants	7.2	11 379 449,085	8 434 104,905
Autres passifs financiers	7.3	32 089 694,133	50 956 399,256
Concours bancaires	7.4	298 930,324	30 114,334
Total des passifs courants		54 949 915,311	57 526 808,924
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		64 115 798,609	67 146 632,206
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		124 278 074,508	133 170 606,575

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2026 au 30 Juin 2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31Décembre
	Notes	2026	2025	2025
Produits d'exploitation				
Revenus	8.1	31 976 101,067	56 053 724,360	99 470 759,422
Autres produits d'exploitation	8.2	654,165	2 838,213	2 024 717,416
Production immobilisée				
Total des produits d'exploitation		31 976 755,232	56 056 562,573	101 495 476,838
Charges d'exploitation	8.3			
Variation des stocks des PF et des encours		2 755 756,744	812 327,848	1 464 192,940
Achats de marchandises consommées				
Achats d'approvisionnements consommés	8.3.1	-25 011 084,467	-37 958 952,506	-68 209 600,767
Charges de personnel		-3 991 656,461	-4 388 305,114	-8 490 259,734
Dotations aux amort. et aux provisions		-843 302,018	-937 570,512	-4 164 849,972
Autres charges d'exploitation	8.3.2	-2 031 210,511	-4 131 720,614	-7 694 538,081
Total des charges d'exploitation		-29 121 496,713	-46 604 220,898	-87 095 055,614
Résultat d'exploitation	8.4	2 855 258,519	9 452 341,675	14 400 421,224
Charges financières nettes		-1 570 748,938	-2 126 227,286	-5 265 786,131
Produits des placements		145 690,008	228 970,123	473 750,812
Autres gains ordinaires		26 465,082	59 333,919	392 466,150
Autres pertes ordinaires		-1,013	-210,465	-18 741,798
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8.5	1 456 663,658	7 614 207,966	9 982 110,257
Impôt sur les bénéfices		-319 872,600	-1 450 412,200	-2 228 393,200
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 136 791,058	6 163 795,766	7 753 717,057
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)				
Résultat net de l'exercice		1 136 791,058	6 163 795,766	7 753 717,057
Effets de modifications comptables (net d'impôt)				
Résultats après modifications comptables		1 136 791,058	6 163 795,766	7 753 717,057
Intérêts minoritaires		-192,541	-258,707	-235,062
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.6	1 136 598,517	6 163 537,059	7 753 481,995

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2026 au 30 Juin 2026
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2026	2025
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		1 136 791,058	6 163 795,766
Ajustements pour :			7 753 717,057
* Amortissements et provisions		843 302,018	937 570,512
*Reprise sur provisions		-654,165	-2 838,213
* Plus ou moins values de cession			-1 909 167,103
* Variation des :			
- stocks		1 874 635,987	11 553 999,816
- créances		-7 024 696,045	-2 742 928,345
- autres actifs		1 724 269,299	2 528 601,965
+ fournisseurs et autres dettes		1 873 855,510	-5 192 587,658
-Autres Flux		-50 181,278	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		377 322,384	13 245 613,843
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-220 297,721	-89 833,075
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			-259 157,233
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0,000	-185 801,360
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	-203 838,266
		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-220 297,721	-275 634,435
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements		-133 198,856	-75 816,126
Dividendes et autres distributions		-6 861 200,000	0,000
Encaissements provenant des emprunts		5 881 600,000	-5 881 600,000
Remboursement d'emprunts		29 937 365,949	65 945 294,276
		117 381 621,906	-139 272 317,938
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		-35 110 871,046	-72 700 420,714
		-12 167 903,953	-12 712 542,564
		-27 772 296,032	
VARIATION DE TRESORERIE		-12 010 879,290	257 436,844
Trésorerie au début de l'exercice		15 017 174,410	13 797 071,624
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9.1	3 006 295,120	14 054 508,468
			15 017 174,410

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « *EURO-CYCLES* »
30 juin 2026

NOTE 1 – PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » (Résidente, totalement exportatrice) avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

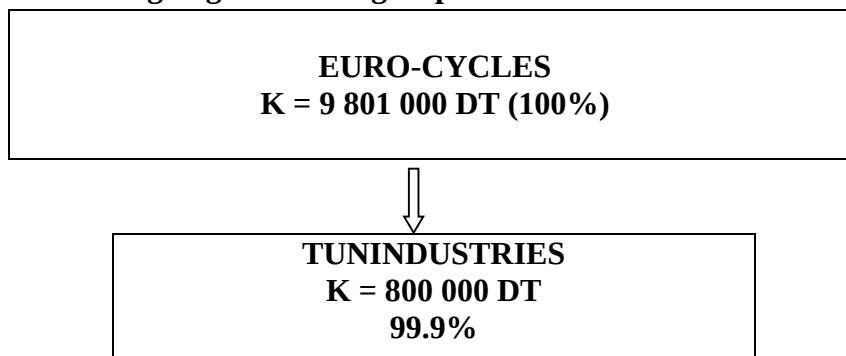
Structure du Capital au 30/06/2026 :

- Capital Social : 9 801 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 9 801 000 actions
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

Les comptes du groupe « **EURO-CYCLES** » sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2026 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2025 et celles relatives à l'exercice 2025. 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 2026.

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 des matières premières et fournitures liées ainsi que les stocks des autres approvisionnements sont évalués au coût 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 distingue désormais deux grandes familles de stocks selon leur nature et leur durée de détention :

- 1- **Stocks périssables** : Cette catégorie comprend notamment les poudres, liquides, papiers (décors), plastiques (pneus et chambres à air). Des seuils de durée de détention ont été définis pour estimer la perte de valeur, avec des taux de provision allant jusqu'à 100 % selon l'ancienneté.
- 2- **Stocks non périssables** : Il s'agit principalement d'articles métalliques standards utilisés dans la production. La provision pour cette catégorie n'est plus estimée sur la base de la durée de détention mais repose sur le suivi théorique et l'inventaire physique annuel des articles mis en rebut, indépendamment de leur date d'entrée en stock.

La société a décidé, conformément au principe de prudence, de provisionner intégralement les articles identifiés comme mis en rebut, même si certains peuvent être réparés et réutilisés.

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

- Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- **Périmètre de consolidation** : le périmètre de consolidation du groupe « **EURO-CYCLES** » comprend :

- **La société mère** : « **EURO CYCLES SA** »
- **La société filiale** : « **TUNINDUSTRIES** »

- **Méthode de consolidation : l'intégration globale** : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « **EURO-CYCLES SA** ».

Elle consiste :

- **Au niveau du bilan** : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en application normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.

- **Au niveau de l'état de résultat** : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en application normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires.

- **Elimination 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 2026, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 juin 2026, soit :

- **1 € = 3,3730 TND**
- **1 \$ = 2.9612 TND**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET COROPRELLES

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 juin 2026 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 2026

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2026
	V. brute au 31/12/2025	Acquisitions & ajouts 30/06/2026	Reclassements 30/06/2026	V. brute au 30/06/2026	C. Amort. au 31/12/2025	Dotations Au 30/06/2026	C. Amort. au 30/06/2026	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	89 879,548	0,000	0,000	89 879,548	89 879,548	0,000	89 879,548	0,000
- Site web	2 400,500	0,000	0,000	2 400,500	2 400,500	0,000	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	92 280,048	0,000	0,000	92 280,048	92 280,048	0,000	92 280,048	0,000
- Terrain	3 593 853,637	0,000	0,000	3 593 853,637	0,000	0,000	0,000	3 593 853,637
- Constructions	12 697 877,426	166 835,330	0,000	12 864 712,756	5 572 429,956	464 661,930	6 037 091,886	6 827 620,870
- Matériel industriel	7 333 617,770	0,000	0,000	7 333 617,770	6 086 838,090	159 215,309	6 246 053,399	1 087 564,371
- Outillage industriel	333 682,917	0,000	0,000	333 682,917	320 688,718	4 427,506	325 116,224	8 566,693
- Matériel de transport	3 312 228,962	0,000	0,000	3 312 228,962	3 069 480,192	93 401,692	3 162 881,884	149 347,078
- Installations générales, A. & A. divers	2 187 461,366	0,000	0,000	2 187 461,366	1 502 149,207	86 343,132	1 588 492,339	598 969,027
- Mobilier et matériel de bureau	214 421,474	0,000	0,000	214 421,474	211 060,335	1 068,405	212 128,740	2 292,734
- Equipement du bloc social	53 965,933	0,000	0,000	53 965,933	53 965,932	0,000	53 965,932	0,001
- Matériel informatique	473 316,824	48 040,200	0,000	521 537,024	425 147,802	12 762,334	437 910,136	83 446,888
- Matériel de transport à statut juridique particulier	353 197,469	0,000	0,000	353 197,469	208 818,864	21 421,710	230 240,574	122 956,895
-Divers aménagements SIDI BOUALI	88 481,124	0,000	0,000	88 481,124	88 481,124	0,000	88 481,124	0,000
- Constructions en cours	6 596 311,498	5 422,191	0,000	6 601 733,689	0,000	0,000	0,000	6 601 733,689
TOTAL IMMO. CORPORELLES	37 238 416,400	220 297,721	0,000	37 458 714,121	17 539 060,220	843 302,018	18 382 362,238	19 076 351,883
TOTAL GENERAL	37 330 696,448	220 297,721	0,000	37 550 994,169	17 631 340,268	843 302,018	18 474 642,286	19 076 351,883

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2026, un solde de **201 701,360 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Participation AFRICA PACK	32 000,000	32 000,000	32 000,000
Prêts au personnel	92 482,000	151 482,000	92 482,000
Cautionnements	77 219,360	77 219,360	77 219,360
Total	201 701,360	260 701,360	201 701,360

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2026 de **105 000 021,265 TND** contre **113 269 549,035 TND** au 31 Décembre 2025, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Stocks	78 505 561,624	87 784 611,726	80 467 305,861
Clients et comptes rattachés	22 697 587,005	28 879 804,904	15 672 890,960
Autres actifs courants	2 659 973,329	2 197 584,181	4 384 242,628
Placements et autres actifs financiers	3 253 011,156	3 118 591,520	3 119 812,300
Liquidités. équivalents de liquidités	3 305 225,444	14 280 585,307	15 047 288,744
VALEURS BRUTES	110 421 358,558	136 261 177,638	118 691 540,493
Provisions stock	-2 212 661,113	-1 906 328,890	-2 212 661,113
Provisions clients	-3 208 676,180	-3 208 503,703	-3 209 330,345
VALEURS NETTES	105 000 021,265	131 146 345,045	113 269 549,035

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 juin 2026 un solde net de **76 292 900,511 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Stocks	78 552 709,426	87 708 005,187	80 380 197,611
- Annulation marge inter-groupe	-47 147,802	76 606,539	87 108,250
VALEURS BRUTES	78 505 561,624	87 784 611,726	80 467 305,861
Moins provisions	-2 212 661,113	-1 906 328,890	-2 212 661,113
VALEURS NETTES	76 292 900,511	85 878 282,836	78 254 644,748

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2026 un solde net de **19 488 910,825 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Clients ordinaires	21 500 377,991	29 505 730,969	14 584 536,459
- Clients douteux	3 208 676,180	3 208 503,703	3 209 330,345
- Annulation compte inter-groupe	-2 011 467,166	-3 834 429,768	-2 120 975,844
Solde du compte " Clients "	22 697 587,005	28 879 804,904	15 672 890,960
- Provision pour dépréciation des clients	-3 208 676,180	-3 208 503,703	-3 209 330,345

Total	19 488 910,825	25 671 301,201	12 463 560,615
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **2 659 973,329 TND** au 30 juin 2026, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Débiteurs divers	2 646 140,968	1 883 650,803	2 017 081,918
- Fournisseurs, avances et acomptes	946 858,022	1 266 580,329	770 316,061
- Etat, impôts et taxes	1 238 837,037	459 385,180	3 208 278,199
- Prêt au personnel	159 450,000	85 650,000	153 340,000
- Personnel avance et acompte	0,000	0,000	0,000
- Fournisseurs débiteurs	14 887,790	15 427,130	17 875,500
- Produits à recevoir	92 194,675	0,000	0,000
- Charges constatées d'avance	184 344,716	354 150,428	218 041,754
- Annulation compte inter groupe (produit à recevoir)	-2 622 739,879	-1 867 259,689	-2 000 690,804
Total	2 659 973,329	2 197 584,181	4 384 242,628

4.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **3 253 011,156TND** au 30 juin 2026 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Valeurs mobilières de placement	3 000 000,000	3 000 000,000	3 000 000,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	206 606,000	74 600,000	74 600,000
-FCP capital plus	46 405,156	43 991,520	45 212,300
Total	3 253 011,156	3 118 591,520	3 119 812,300

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 juin 2026 s'élève à **3 305 225,444 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Banques	2 552 825,046	14 017 156,156	15 041 744,016
- Régies d'avances et d'accréditifs	739 402,335	247 947,840	0,000
- Caisses	12 998,063	15 419,722	5 260,394
- Autres organismes financiers	0,000	61,589	284,334
Total	3 305 225,444	14 280 585,307	15 047 288,744

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2026 un solde de **60 162 275,899 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025	Variations	Solde au 30/06/2026
- 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)	46 867 581,918	755 492,467	47 623 074,385
- Réserves consolidés (1) + (2)	48 467 871,918	755 492,467	49 223 364,385
- Intérêts minoritaires	1 385,393	-264,937	1 120,456
- Résultat de la période	7 753 481,995	-6 616 883,478	1 136 598,517
- Résultat de l'exercice des minoritaires	235,062	-42,521	192,541
Total	66 023 974,369	-5 861 698,469	60 162 275,899

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30-06-2026

Désignation	AU 31-12-2025 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2025	Distribution des dividendes	Résultat de l'exercice 30/06/2026	Retraitements	Au 30/06/2026
	(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)	46 867 581,918	7 753 481,995	-6 860 700,000		-137 289,528	47 623 074,385
-Réserves consolidés (1) + (2)	48 467 871,918	7 753 481,995	-6 860 700,000		-137 289,528	49 223 364,385
- Intérêts des minoritaires	1 385,393	235,062	-500,000			1 120,456
-Résultat de l'exercice Groupe	7 753 481,995	-7 753 481,995		1 136 598,517		1 136 598,517
- Résultat de l'exercice des minoritaires	235,062	-235,062		192,541		192,541
Total	66 023 974,369	0,000	- 6 861 200,000	1 136 791,058	-137 289,528	60 162 275,899

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 juin 2026 un solde de **9 165 883,298 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Emprunts	9 165 883,298	10 630 972,933	9 619 823,282
Provisions pour risques et charges	0,000	0,000	0,000
Total	9 165 883,298	10 630 972,933	9 619 823,282

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2026 de **54 949 915,311 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Fournisseurs et comptes rattachés	11 181 841,769	12 270 418,511	12 085 993,272
Autres passifs courants	11 379 449,085	13 432 949,515	8 434 104,905
Autres passifs financiers	32 089 694,133	50 956 399,256	36 976 596,413
Concours bancaires	298 930,324	226 076,839	30 114,334
Total	54 949 915,311	76 885 844,121	57 526 808,924

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **11 181 841,769 TND** au 30 juin 2026, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Fournisseurs d'exploitation	12 382 514,477	14 983 557,914	13 382 619,117
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	810 794,458	1 121 290,365	824 263,779
- Fournisseurs-Factures non parvenues	0,000	0,000	86,220
- Annulation compte inter-groupe	-2 011 467,166	-3 834 429,768	-2 120 975,844
Total	11 181 841,769	12 270 418,511	12 085 993,272

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **11 379 449,085 TND** au 30 juin 2026.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Clients avances et acomptes	1 723 142,571	1 940 254,095	1 726 058,750
- Etats, impôts et taxes	555 353,652	1 795 571,884	2 878 387,875
- Charges à payer	1 087 641,035	2 514 461,817	1 708 299,074
- Crédoeurs divers	1 595 165,138	1 392 004,541	1 485 450,950
- Personnel, rémunérations dues	309 457,215	365 206,791	866 696,371
- CNSS	365 761,889	407 590,212	553 233,625
- Actionnaires - Dividendes à payer	8 365 667,464	6 885 119,864	1 216 669,064
-Annulation Compte inter groupe	-2 622 739,879	-1 867 259,689	-2 000 690,804
Total	11 379 449,085	13 432 949,515	8 434 104,905

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **32 089 694,133 TND** au 30 juin 2026. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	30 397 851,889	48 620 562,299	34 538 999,712
- Échéances à moins d'un an	1 462 389,627	2 083 664,271	2 040 806,917
- Intérêts courus	229 452,617	252 172,686	396 789,784
Total	32 089 694,133	50 956 399,256	36 976 596,413

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **298 930,324 TND** de au 30 juin 2026. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Concours bancaires	298 930,324	226 076,839	30 114,334
Total	298 930,324	226 076,839	30 114,334

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2026 à **31 976 101,067 TND** contre **56 053 724,360 TND** au 30 Juin 2025, enregistrant ainsi une diminution de **24 077 623,293 TND**.

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
- Ventes vélos	28 006 638,229	51 573 014,511	91 878 170,673
- Ventes accessoires	3 944 028,952	4 480 709,849	7 592 588,749
- Ventes jantes	2 537 240,468	3 404 578,927	6 299 924,917
- Cadres et fourches	929 043,563	784 297,836	1 710 851,450
- Triporteurs	25 398,750	0,000	0,000
- Annulation opération inter-groupe	-3 466 248,895	-4 188 876,763	-8 010 776,367
Total	31 976 101,067	56 053 724,360	99 470 759,422

8.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2026 à **654,165 TND** contre une valeur de **2 838,213 TND** au 30 juin 2025, qui se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
-Autres produits d'exploitation EC	123 203,240	113 303,539	2 268 113,857
-Annulation loyers et frais administratifs facturés par EC à TN	-122 549,075	-110 465,326	-243 396,441
Total	654,165	2 838,213	2 024 717,416

8.3. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **29 121 496,713 TND** au 30 juin 2026 contre une valeur de **46 604 220,898 TND** au 30 Juin 2025, soit une diminution de **17 482 724,185 TND**.

Ces charges d'exploitations représentent 91% par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2026 et 83 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2025.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Variation des stocks PF et des encours	-2 755 756,744	-812 327,848	-1 464 192,940
Achat d'approv consommés	25 011 084,467	37 958 952,506	68 209 600,767
Charges de personnel	3 991 656,461	4 388 305,114	8 490 259,734
Dotations aux amort et provisions	843 302,018	937 570,512	4 164 849,972
Autres charges d'exploitations	2 031 210,511	4 131 720,614	7 694 538,081
Total	29 121 496,713	46 604 220,898	87 095 055,614

8.3.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2026 de **25 011 084,467 TND** soit une diminution par rapport au 30 juin 2025 de **12 947 868,039 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31/12/2025
Achat d'approv consommés EC	26 286 477,547	39 530 293,268	70 857 751,608
Achat d'approv consommés TN	2 143 708,013	2 694 142,540	5 449 733,776
Annulation achat EC auprès de TN	-3 466 248,895	-4 188 876,763	-8 010 776,367
Variation de la marge	47 147,802	-76 606,539	-87 108,250
Total	25 011 084,467	37 958 952,506	68 209 600,767

8.3.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2026 à **2 031 210,511 TND** contre **4 131 720,614 TND** au 30 juin 2025 soit une diminution de **2 100 510,103 TND**, se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Autres charges d'exploitations EC	1 890 982,233	3 972 988,435	7 379 652,848
Autres charges d'exploitations TN	262 777,353	269 197,505	558 281,674
Retraitement EC	-122 549,075	-110 465,326	-243 396,441
Total	2 031 210,511	4 131 720,614	7 694 538,081

8.4. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2026, Le résultat d'exploitation s'élève à **2 855 258,519 TND** contre **9 452 341,675 TND** au 30 Juin 2025, enregistrant une variation négative de **6 597 083,156 TND**.

8.5. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 juin 2026 un solde compensé de **-1 398 594,861 TND**, se détaillant comme suit :

- Charges financières nettes	-1 570 748,938 TND
- Produits des placements	145 690,008 TND
-Autres gains ordinaires	26 465,082 TND
-Autres pertes ordinaires	-1,013 TND
Solde	-1 398 594,861 TND

8.6. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : -1 398 594,861 TND
- Intérêts minoritaires : -192,541 TND
- Impôts sur les sociétés : -319 872,600 TND

Le bénéfice net de 30 juin 2026 s'élève à **1 136 598,517 TND** contre **6 163 537,059 TND** au 30 Juin 2025, soit une diminution de **5 026 938,542 TND**.

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2026, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **3 006 295,120 TND** contre **15 017 174,410 TND** au 31 Décembre 2025, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **12 010 879,290 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	377 322,384
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-220 297,721
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	-12 167 903,953

9.1. TRESORERIE AU 30 juin 2026

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Au 31 Décembre 2025
Liquidités et Equivalents de Liquidités	3 305 225,444	14 280 585,307	15 047 288,744
Concours bancaires	298 930,324	226 076,839	30 114,334
Total	3 006 295,120	14 054 508,468	15 017 174,410

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant	Charges	Montant	Soldes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Revenus et autres produits d'exploitation	31 976 101,067	Achats Consommés	25 011 084,467				
autres produits	654,165						
Production stockée Production immobilisée	2 775 756,744						
Total	34 732 511,976	Total	25 011 084,467	Production	34 732 511,976	56 868 890,421	102 959 669,778
Production	34 732 511,976	Achats Consommés	25 011 084,467	Marge sur cout Matières	9 721 427,509	18 909 937,915	34 750 069,011
Marge commerciale		Autres charges externes	1 790 125,598				
Marge sur coût matière	9 721 427,509						
subvention d'exploitation							
Total	9 721 427,509	Total	1 790 125,598	Valeur Ajoutée Brute	7 931 301,911	15 173 072,432	27 729 736,629
Valeur Ajoutée Brute	7 931 301,911	Impôts et taxes	241 084,913				
		Charges de personnel	3 991 656,461				
Total	7 931 301,911	Total	4 232 741,374	Excédent Brut D'exploitation	3 698 560,537	10 389 912,187	18 565 271,196
Excédent brut d'exploitation	3 698 560,537	Charges ordinaires	1,013				
Autres produits ordinaires	26 465,082	Charges financières	1 570 748,938				
Produits financiers	145 690,008	Dotations aux amortissements et aux prov	843 302,018				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	319 872,600				
Total	3 870 715,627	Total	2 733 924,569	Résultat des activités Ordinaires après IS	1 136 791,058	6 163 795,766	7 753 717,057
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	1 136 791,058						
Total	1 136 791,058	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	1 136 791,058	6 163 795,766	7 753 717,057

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 30/06/2026	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-2 755 756,744	-2 755 756,744					-2 755 756,744
- Achats consommés	-25 011 084,467	-25 011 084,467					-25 011 084,467
- Charges de personnel	-3 991 656,461	-2 794 159,523	-1 159 576,202	-37 920,736			-3 991 656,461
- Dotations aux amort. et aux provisions	-843 302,018	-681 894,012	-47 477,904	-113 930,103			-843 302,018
- Autres charges d'exploitation	-2 031 210,511	-258 451,150	-191 038,475	-1 536 061,337	-51 690,230	6 030,681	-2 031 210,511
- Charges financières nettes	-1 570 748,938				-1 570 748,938		-1 570 748,938
- Autres pertes ordinaires nettes	-1,013					-1,013	-1,013
Total	-36 203 760,152	-31 501 345,896	-1 398 092,581	-1 687 912,176	-1 622 439,168	6 029,668	-36 203 760,152

NOTE 12 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 Juin 2026, les engagements hors bilan des sociétés du groupe « Euro-cycles » sont :

I- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS À LA SOCIETE MERE EUROCYCLES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 TND Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse	5 909	1 ^{er}
UIB	CREDIT DE GESTION :	10 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT	6 424	utile
			Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Totalité du TF N° 40017	5 909	utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION :	21 000 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6 424 5 909	utile utile
	CREDIT LONG TERME :	6 000 000,000	Totalité du Lot 43 TF 40017	5792	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
BT BANK	CREDIT DE GESTION :	14 000 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Totalité du Lot 43 (ancien lot 27) TF 201920	6 424 5 909 5 792	utile utile 2eme rang
	CREDIT MOYEN TERME :	3 750 000,000	Nantissement sur le fonds de commerce		utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

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

Banques	Engagement	Montant en DT	
UIB	Crédit de gestion	2 100 000	caution
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000	caution
STB	Crédit de gestion	5 000 000	Hypothèque Immobilière
STB	Crédit à moyen Terme d'investissement	2 500 000	Hypothèque Immobilière

II- ENGAGEMENTS DONNES PAR LA SOCIETE FILIALE « TUNINDUSTRIES »

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

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 juin 2026

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 2026.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2026 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **124 278 074,508 TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **60 162 275,899 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **1 136 598,517 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 2026**, 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 28/08/2026

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI