

Avis des Sociétés

ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

EURO-CYCLES

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société « EURO-CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires 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 Dinars)

		Au 30 juin		Au 31 Décembre
	Notes	2026	2025	2025
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	2			
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles		91 930,048	91 930,048	91 930,048
Moins Amortissements		-91 930,048	-91 929,721	-91 930,048
	2.1	0,000	0,327	0,000
Immobilisations Corporelles		31 115 927,725	30 893 141,176	31 062 465,334
Moins Amortissements		-15 508 783,160	-14 071 381,227	-14 855 123,114
	2.2	15 607 144,565	16 821 759,949	16 207 342,220
Immobilisations Financières		301 601,360	360 601,360	301 601,360
Moins Provisions		0,000	0,000	0,000
	2.3	301 601,360	360 601,360	301 601,360
Total des actifs immobilisés		15 908 745,925	17 182 361,636	16 508 943,580
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		15 908 745,925	17 182 361,636	16 508 943,580
<u>ACTIFS COURANTS</u>	3			
Stocks		74 649 202,914	83 319 366,834	76 481 360,478
Moins Provisions		-2 076 020,349	-1 766 319,498	-2 076 020,349
	3.1	72 573 182,565	81 553 047,336	74 405 340,129
Clients et Comptes Rattachés		22 697 551,869	28 879 804,904	15 672 890,960
Moins Provisions		-3 208 676,180	-3 208 503,703	-3 209 330,345
	3.2	19 488 875,689	25 671 301,201	12 463 560,615
Autres actifs courants		4 524 537,616	3 508 966,799	5 429 295,145
Moins Provisions		0,000	0,000	0,000
	3.3	4 524 537,616	3 508 966,799	5 429 295,145
Placements & autres actifs financiers	3.4	3 241 425,670	3 107 606,072	3 108 523,362
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	2 531 003,075	13 339 028,287	14 134 960,446
Total des actifs courants		102 359 024,615	127 179 949,695	109 541 679,697
TOTAL DES ACTIFS		118 267 770,540	144 362 311,331	126 050 623,277

BILAN
Arrêté au 30 juin 2026
(Exprimé en Dinars)

		Au 30 juin		Au 31 Décembre
Notes		2026	2025	2025
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4			
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves		980 100,000	980 100,000	980 100,000
Résultats reportés		46 724 329,274	45 204 664,133	45 204 664,133
Total des capitaux propres avant résultat		57 505 429,274	55 985 764,133	55 985 764,133
Résultat de l'exercice		1 490 897,764	6 827 481,950	8 430 546,419
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		58 996 327,038	62 813 246,083	64 416 310,552
<u>PASSIFS</u>	5			
Passifs non courants				
Emprunts	5.1	6 714 787,151	7 271 996,816	6 714 787,151
Provisions		0,000	0,000	0,000
Total des passifs non courants		6 714 787,151	7 271 996,816	6 714 787,151
Passifs courants	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	11 978 016,294	14 887 819,468	12 894 942,917
Autres passifs courants	6.2	11 142 019,075	13 162 519,096	8 151 460,358
Autres passifs financiers	6.3	29 436 620,982	46 000 653,029	33 843 007,965
Concours bancaires	6.4	0,000	226 076,839	30 114,334
Total des passifs courants		52 556 656,351	74 277 068,432	54 919 525,574
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		59 271 443,502	81 549 065,248	61 634 312,725
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		118 267 770,540	144 362 311,331	126 050 623,277

Etat de Résultat
Période du 1^{er} Janvier 2026 au 30 juin 2026
(Exprimé en Dinars)

		Au 30 juin		Au 31 Décembre
	Notes	2026	2025	2025
Produits d'exploitation	7			
Revenus	7.1	31 976 065,931	56 053 724,360	99 470 759,422
Autres produits d'exploitation	7.2	123 203,240	113 303,539	2 123 404,665
Production immobilisée				
Total des produits d'exploitation		32 099 269,171	56 167 027,899	101 594 164,087
Charges d'exploitation	8			
Variation des stocks des PF et des encours		2 800 123,502	854 085,493	1 433 932,574
Achats d'approvisionnements consommés	-	26 286 477,547	39 530 293,268	70 857 751,608
Charges de personnel	-	3 638 771,770	4 016 844,170	7 807 320,338
Dotations aux amort. et aux provisions	-	653 660,046	686 410,266	3 546 999,471
Autres charges d'exploitation	-	1 890 982,233	3 972 988,435	7 379 652,848
Total des charges d'exploitation		- 29 669 768,094	- 47 352 450,646	- 88 157 791,691
Résultat d'exploitation		2 429 501,077	8 814 577,253	13 436 372,396
Charges financières nettes	9	-1 338 133,847	-1 871 208,450	-4 675 411,667
Produits des placements	10	632 148,068	1 208 314,923	1 430 926,574
Autres gains ordinaires	11	26 465,078	58 697,089	391 828,314
Autres pertes ordinaires	12	-1,012	-29,465	-18 461,798
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 749 979,364	8 210 351,350	10 565 253,819
Impôt sur les bénéfices		-259 081,600	-1 382 869,400	-2 134 707,400
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 490 897,764	6 827 481,950	8 430 546,419
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		1 490 897,764	6 827 481,950	8 430 546,419
Résultats après modifications comptables		1 490 897,764	6 827 481,950	8 430 546,419

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

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 490 897,764	6 827 481,950	8 430 546,419
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		653 660,046	686 410,266	3 546 999,471
* Reprises sur provisions		-654,165	-2 838,213	-1 769 157,711
* Autres flux		-50 181,278		
* Variation des :				
- stocks		1 832 157,564	11 725 031,948	18 563 038,304
- créances		-7 024 660,909	-2 742 928,345	10 463 985,599
- autres actifs		904 757,529	1 397 228,789	-485 783,726
+ fournisseurs et autres dettes		1 914 950,333	-5 471 788,707	-12 370 913,975
Autres Passifs non courants				
* Plus ou moins values de cession				
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	13	-279 073,116	12 418 597,688	26 378 714,381
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-53 462,391	-89 833,075	-259 157,233
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		0,000	-185 801,360	-203 232,443
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	13	-53 462,391	-275 634,435	-462 389,676
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		-132 902,308	-75 513,793	0,000
Dividendes et autres distributions		-6 860 700,000	-5 880 600,000	-5 880 600,000
Encaissements provenant des emprunts		27 916 791,311	59 479 635,170	106 837 832,011
Remboursement d'emprunts		-32 164 496,533	-65 656 009,230	-125 871 186,652
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	13	-11 241 307,530	-12 132 487,853	-24 913 954,641
VARIATION DE TRESORERIE		-11 573 843,037	10 475,400	1 002 370,064
Trésorerie au début de l'exercice		14 104 846,112	13 102 476,048	13 102 476,048
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 531 003,075	13 112 951,448	14 104 846,112

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES
INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 JUIN 2026**

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

1.2. PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

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

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

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

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

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

1.3. IMPOT SUR LES SOCIETES

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

1.4. UNITE MONETAIRE

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

1.5. LES STOCKS

Les stocks 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 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

1.6. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- | | |
|-------------|---------|
| - Logiciels | 33,33 % |
| - Site Web | 33,33 % |

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

1.7. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 30 juin 2026, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 juin 2025, soit :

1 € = 3.3730 TND

1 \$ = 2.9612 TND

1.8. 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 commerciales consenties par la société.

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles, d'une valeur brute de 91 930.048 TND, sont intégralement amorties au 30 juin 2026 comme au 31 Décembre 2025. Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	AU 30 JUIN 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
logiciels	89 529.548	89 529.548	89 529.548
Site Web	2 400.500	2 400.500	2 400.500
VB IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	91 930.048	91 930.048	91 930.048
Amortissements immob incorp	91 930.048	91 929.721	91 930.048
VN DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	0.000	0.327	0.000

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2026 un montant net de **15 607 144.565 TND** contre **16 207 342.220 TND** au 31 décembre 2025, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 JUIN 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Terrains nus	3 189 845.637	3 189 845.637	3 189 845.637
Constructions	10 576 835.426	10 501 739.801	10 576 835.426
Matériels industriels	5 182 694.986	5 182 694.986	5 182 694.986
Outillages industriels	331 034.250	331 034.250	331 034.250
Matériels de transport	2 304 256.362	2 304 256.362	2 304 256.362
AAI divers	2 153 743.416	2 149 187.816	2 153 743.416
Equipements de bureaux	214 045.574	214 045.574	214 045.574
Equipement pour bloc social	53 965.933	53 965.933	53 965.933
Matériels informatiques	505 258.132	417 049.722	457 217.932
Divers aménagements Sidi Bouali	88 481.124	88 481.124	88 481.124
Construction en cours	6 301 549.416	6 246 622.502	6 296 127.225
Matériels de transports (statut juri particuliers)	214 217.469	214 217.469	214 217.469
VALEURS BRUTES	31 115 927.725	30 893 141.176	31 062 465.334
Moins amortissements	-15 508 783.160	-14 071 381.227	-14 855 123.114
VALEURS NETTES	15 607 144.565	16 821 759.949	16 207 342.220

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 juin 2025 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 juin 2026

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2026
	V. brute	Acquisitions	Reclassements	V. brute	C. Amort.	Dotations	Reprises	C. Amort.	
	au	& ajouts	& Cessions	au	au			au	
	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2026	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2026	30/06/2026	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)-(3)	(5)	(6)	(7)	(7)=(5)+(6)-(7)	(8)=(4)-(7)
- Logiciels	89 529.548			89 529.548	89 529.548			89 529.548	0.000
- Site web	2 400.500			2 400.500	2 400.500	-	-	2 400.500	0.000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	91 930.048	0.000	0.000	91 930.048	91 930.048	0.000	0.000	91 930.048	0.000
- Terrain	3 189 845.637			3 189 845.637	-	-	-	-	3 189 845.637
- Constructions	10 576 835.426			10 576 835.426	5 130 546.206	411 635.880		5 542 182.086	5 034 653.340
- Matériel industriel	5 182 694.986			5 182 694.986	5 045 977.639	29 551.532		5 075 529.171	107 165.815
- Outillage industriel	331 034.250			331 034.250	318 611.518	4 320.356		322 931.874	8 102.376
- Matériel de transport	2 304 256.362			2 304 256.362	1 928 426.679	87 502.605		2 015 929.284	152 681.078
- Installations générales, A. & A. divers	2 153 743.416			2 153 743.416	1 460 561.806	85 397.224		1 545 959.030	607 784.386
- Mobilier et matériel de bureau	214 045.574			214 045.574	210 684.435	1 068.405		211 752.840	2 292.734
- Equipement du bloc social	53 965.933			53 965.933	53 965.932			53 965.932	0.001
- Matériel informatique	457 217.932	48 040.200		505 258.132	409 048.911	12 762.334		421 811.245	83 446.887
- Matériel de transport à statut juridique particulier	214 217.105			214 217.105	208 818.864	21 421.710		230 240.574	119 622.895
divers aménagement local sidi bouali	88 481.124			88 481.124	88 481.124			88 481.124	0.000
- Construction en cours	6 296 127.225	5 422.191		6 301 549.416	-			0.000	6 301 549.416
TOTAL IMMO. CORPORELLES	31 062 465.334	53 462.391	0.000	31 115 927.725	14 855 123.114	653 660.046	0.000	15 508 783.160	15 607 144.565
TOTAL GENERAL	31 154 395.382	53 462.391	0.000	31 207 857.773	14 947 053.162	653 660.046	0.000	15 600 713.208	15 607 144.565

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2026, un solde de **301 601.360 TND** s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900.000	99 900.000	99 900.000
Participation « AFRICA PACK »	32 000.000	32 000.000	32 000.000
Prêts aux personnels à plus d'un an	92 482.000	151 482.000	92 482.000
Cautionnement	32 900.000	32 900.000	77 219.360
DEPOTS & CAUTION.VERSES	44 319.360	44 319.360	0.000
TOTAL	301 601.360	360 601.360	301 601.360

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 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 de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2026 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 3 – ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2026 de **102 359 024.615 TND** contre **109 541 679.697 TND** au 31 Décembre 2025, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Stocks	74 649 202.914	83 319 366.834	76 481 360.478
Clients et comptes rattachés	22 697 551.869	28 879 804.904	15 672 890.960
Autres actifs courants	4 524 537.616	3 508 966.799	5 429 295.145
Placements et autres actifs financiers	3 241 425.670	3 107 606.072	3 108 523.362
Liquidités et équivalents de Liquidités	2 531 003.075	13 339 028.287	14 134 960.446
TOTAL BRUT	107 643 721.144	132 154 772.896	114 827 030.391

Ø Provisions stock	- 2 076 020.349	-1 766 319.498	2 076 020.349
Ø Provisions clients	- 3 208 676.180	-3 208 503.703	3 209 330.345
TOTAL ACTIFS COURANTS	102 359 024.615	127 179 949.695	109 541 679.697

3.1 STOCKS

Le solde net de stock s'élève à **72 573 182.565 TND** au 30 juin 2026, contre **74 405 340.129 TND** au 31 Décembre 2025, et se détaille comme suit

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
<u>I-Stock des matières premières et fournitures liées</u>	<u>61 551 461.709</u>	<u>75 333 085.000</u>	<u>64 382 163.709</u>
• Matières premières	59 669 384.709	73 475 573.000	62 688 687.709
• Peintures	979 754.000	900 610.000	777 402.000
• Décors	902 323.000	956 902.000	916 074.000
Provision pour dépréciation	-2 076 020.349	-1 766 319.498	-2 076 020.349
Valeur comptable nette (a)	59 475 441.360	73 566 765.502	62 306 143.360
<u>II-Stock Autres approvisionnements</u>	<u>1 142 301.000</u>	<u>1 335 199.000</u>	<u>1 112 908.000</u>
• Emballages	1 142 301.000	1 335 199.000	1 112 908.000
Provision pour dépréciation	0.000	0.000	0.000
Valeur comptable nette (b)	1 142 301.000	1 335 199.000	1 112 908.000
<u>III-Stock en transit des matières premières et fournitures liées: (c)</u>	<u>5 632 467.592</u>	<u>3 708 080.804</u>	<u>7 463 439.658</u>
Valeur Comptable nette : (a)+ (b)+ (c)	66 250 209.952	78 610 045.306	70 882 491.018
<u>IV- Stock des Produits</u>	<u>4 839 553.502</u>	<u>1 769 832.457</u>	<u>2 644 876.806</u>
• Produits finis	4 839 553.502	1 769 832.457	2 644 876.806
Provision pour dépréciation		0.000	0.000
Valeur comptable nette (d)	4 839 553.502	1 769 832.457	2 644 876.806
<u>V-Stock en transit des Produits finis (e)</u>	<u>1 483 419.111</u>	<u>1 173 169.573</u>	<u>877 972.305</u>
Valeur Comptable nette (d)+(e)	6 322 972.613	2 943 002.030	3 522 849.111
Valeur comptable nette des Stocks (a+b+c+d+e)	72 573 182.565	81 553 047.336	74 405 340.129

3.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2026 de **19 488 875.689 DT**, contre **12 463 560.615 TND** au 31 Décembre 2025, qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Clients ordinaires	19 488 875.689	25 671 301.201	12 463 560.615
Clients douteux ou litigieux	3 208 676.180	3 208 503.703	3 209 330.345
Solde du compte " Clients "	22 697 551.869	28 879 804.904	15 672 890.960
PV pour dépréciation des clients	- 3 208 676.180	-3 208 503.703	-3 209 330.345
TOTAL	19 488 875.689	25 671 301.201	12 463 560.615

3.2.1 Clients ordinaires :

Cette rubrique présente un solde brut au 30 juin 2026 de **19 488 875.689 TND** contre un solde brut de **12 463 560.615 TND** au 31 Décembre 2025 se détaillant comme suit :

INTITULE	juin-26	déc-25
PENTAGON SPORTS	0.000	0.000
M I T S	0.000	0.000
HALFORDS LIMITED	12 072 138.786	7 266 426.002
DEPORTICA	2 340 646.128	1 990 987.547
ATALA S.P.A ITALY	1 392 855.154	562.850
GO OUTDOORS	836 771.454	714 037.737
MANUFACTURE FRANCAISE DU CYCLES	0.000	24 123.079
CONOR SPORTS S.A	365 827.080	1 047 694.105
ZELVEGIAN BROS	0.000	0.000
KS CYCLING	0.000	0.000
YOAC GROUP	0.000	0.000
GROUPE TANDEM FALCON	235 727.214	0.000
DENVER	0.000	31 803.720
Autres clients	0.000	201 979.637
MODELO CONTINENTE	386 410.371	701 169.384
PENTAGON SPORTS	0.000	323 366.997
AVANTAGO SPORTS GMBH	578 617.106	161 409.557
DECATHLON PROXY	1 363.535	0.000
ACTIA AUTOMOTIVE	17 028.321	0.000
MCTD	48 807.600	0.000
BICYCLES FAN MILK	1 197 956.421	0.000
ELEC-RECUCLAGE	1 897.313	0.000
I2G	12 829.206	0.000
TOTAL	19 488 875.689	12 463 560.615

3.2.2 Clients Douteux :

Cette rubrique présente un solde brut au 30 juin 2026 de **3 208 676,180TND** contre un solde brut de **3 209 330.345 TND** au 31 décembre 2025 se détaillant comme suit :

INTITULE	juin-26	décembre 25
MOLHO	3 073 292.700	3 074 568.304
PODILATOUPOLI	104 866.004	104 866.004
MOORE LARGE	30 517.476	29 896.037
Total	3 208 676.180	3 209 330.345
Provisions pour créances douteuses	-3 208 676.180	-3 209 330.345

Les créances de ces clients douteux ont été totalement provisionnées au 30 juin 2026.

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net de **4 524 537.616TND** au 30 juin 2026, contre **5 429 295.145 TND** au 31 Décembre 2025, et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Personnel avance et acompte	0.000	64 550.000	30.000
Fournisseurs avances et acomptes	727 848.364	1 016 537.997	373 329.718
Etat impôts et taxes	906 940.245	295 762.285	2 820 811.755
Débiteurs divers	2 729 378.148	1 883 650.803	2 017 081.918
Charges constatées d'avance	155 860.884	248 465.714	218 041.754
Compte d'attente	4 509.975	0.000	0.000
TOTAL	4 524 537.616	3 508 966.799	5 429 295.145

3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **3 241 425.670 TND** au 30 juin 2026 contre **3 108 523.362 TND** au 31 Décembre 2025, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	206 606.000	74 600.000	74 600.000
FCP CAPITAL	34 819.670	33 006.072	33 923.362
PLACEMENT A COURT TERME	3 000 000.000	3 000 000.000	3 000 000.000
TOTAL	3 241 425.670	3 107 606.072	3 108 523.362

3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **2 531 003.075 TND** au 30 juin 2026, contre **14 134 960.446 TND** au 31 Décembre 2025, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Banques	2 503 791.564	13 075 805.402	14 129 781.640
Régies d'avance et accréditifs	14 421.330	247 947.840	0.000
Caisse	12 790.181	15 213.456	4 894.472
Autres organismes financiers	0.000	61.589	284.334
TOTAL	2 531 003.075	13 339 028.287	14 134 960.446

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2026 un solde de **58 996 327.038 TND**, contre **64 416 310.552 TND** au 31 Décembre 2025, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Capital social	9 801 000.000	9 801 000.000	9 801 000.000
Réserves	980 100.000	980 100.000	980 100.000
Résultat reporté	46 724 329.274	45 204 664.133	45 204 664.133
Résultat de l'exercice	1 490 897.764	6 827 481.950	8 430 546.419
TOTAL	58 996 327.038	62 813 246.083	64 416 310.552

* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 18 Juin 2026, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes au titre de l'exercice 2025, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2025 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2025 :	8 430 546 TND
- Résultat reporté 2025 :	45 204 664 TND
<u>Résultat distribuable :</u>	<u>53 635 210 TND</u>
- Distribution des dividendes	(6 860 700) TND
- Résultat de la notification fiscale	(50 181) TND
<u>Résultats reportés après affectation</u>	<u>46 724 329 TND</u>

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	1	2	3	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
♠ Solde au 31 Décembre 2025	9 801 000.000	980 100.000	45 204 664.133	8 430 546.419	64 416 310.552
- Affectation du résultat 2025			8 430 546.419	-8 430 546.419	0.000
- Augmentation de Capital	0.000		0.000		0.000
- Réserves légales					0.000
- Distribution des dividendes			-6 860 700.000		-6 860 700.000
-Résultat de la notification fiscale			-50 181.278		-50 181.278
- Résultat de au 30 juin 2026				1 490 897.764	1 490 897.764
♠ Solde au 30 juin 2026	9 801 000.000	980 100.000	46 724 329.274	1 490 897.764	58 996 327.038

NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2026, le solde de cette rubrique est de **6 714 787.151 TND**, contre **6 714 787.151, TND** au 31 Décembre 2025, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Emprunts	6 714 787.151	7 271 996.816	6 714 787.151
TOTAL	6 714 787.151	7 271 996.816	6 714 787.151

5.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **6 714 787.151 TND** au 30 juin 2026, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Emprunt AMEN BANQUE	4 094 312.151	4 373 946.373	6 714 787.151
Emprunt Leasing	0.000	6 489.443	0.000
CREDIT CMT BANQUE DE TUNISIE 3 750 000 DT	2 620 475.000	2 891 561.000	0.000
TOTAL	6 714 787.151	7 271 996.816	6 714 787.151

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Au 30 juin 2026, les passifs courants présentent un solde de **52 556 656.351 TND** contre **54 919 525.574 TND** au 31 Décembre 2025, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Fournisseurs et comptes rattachés	11 978 016.294	14 887 819.468	12 894 942.917
Autres passifs courants	11 142 019.075	13 162 519.096	8 151 460.358
Autres passifs financiers	29 436 620.982	46 000 653.029	33 843 007.965
Concours bancaires	0.000	226 076.839	30 114.334
TOTAL	52 556 656.351	74 277 068.432	54 919 525.574

6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30 juin 2026 un solde de **11 978 016.294 TND** contre **12 894 942.917 TND** au 31 Décembre 2025, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Fournisseurs d'exploitation	11 179 786.924	13 783 088.387	12 093 423.212
Fournisseurs effets à payer	798 229.370	1 104 731.081	801 433.485
Fournisseurs factures non parvenues	0.000	0.000	86.220
Total	11 978 016.294	14 887 819.468	12 894 942.917

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **11 142 019.075 TND** au 30 juin 2026, contre **8 151 460.358 TND** au 31 Décembre 2025, se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Client avance et acompte	1 723 142.571	1 940 254.095	1 726 058.750
Etat impôts et taxes	471 605.091	1 703 205.849	2 745 633.330
Personnel rémunérations dues	278 797.183	330 345.001	795 038.453
CNSS	331 813.352	369 479.884	507 068.980
Créditeurs divers	470 925.259	523 744.852	483 760.146
Charges à payer	1 003 068.155	2 413 369.551	1 680 231.635
Dividendes à payer	6 862 667.464	5 882 119.864	213 669.064
TOTAL	11 142 019.075	13 162 519.096	8 151 460.358

6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **29 436 620.982 TND** au 30 juin 2026, contre **33 843 007.965 TND** au 31 Décembre 2025, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Emprunts liés au cycle d'exploitation	28 651 725.645	44 538 186.715	32 309 433.310
Echéances à moins d'un an	557 210.643	1 218 225.711	1 147 208.200
Intérêts courus	227 684.694	244 240.603	386 366.455
TOTAL	29 436 620.982	46 000 653.029	33 843 007.965

NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique présente au 30 juin 2026 un solde de **32 099 269.171 TND**, contre **56 167 027.899 TND** au 30 Juin 2025, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Revenus	31 976 065.931	56 053 724.360	99 470 759.422
Autres produits	123 203.240	113 303.539	2 123 404.665
TOTAL	32 099 269.171	56 167 027.899	101 594 164.087

7.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de **56 053 724.360 TND** au 30 Juin 2025 à **31 976 065.931 TND** au 30 juin 2026.

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Ventes vélos	28 032 036.979	51 573 014.511	91 878 170.673
Ventes accessoires	3 944 028.952	4 480 709.849	7 592 588.749
TOTAL	31 976 065.931	56 053 724.360	99 470 759.422

7.2 AUTRES PRODUITS

Les autres produits accusent au 30 juin 2026 un solde de **123 203.240 TND**, contre un solde de **113 303.539 TND** au 30 Juin 2025 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	122 549.075	110 465.326	34 034.175
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	0.000	0.000	209 362.266
Reprise sur provision stock matières premières	0.000	0.000	1 766 319.498
Reprise sur provision clients	0.000	0.000	2 838.213
Reprise sur provision Pour risque	654.165	2 838.213	0.000
Transfert des charges	0.000	0.000	110 850.513
TOTAL	123 203.240	113 303.539	2 123 404.665

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2026, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **29 669 768.094 TND** contre un solde de **47 352 450.646 TND** au 30 juin 2025, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	Décembre 2025
<u>Variation stocks PF et encours</u>	<u>-2 800 123.502</u>	<u>-854 085.493</u>	<u>-1 433 932.574</u>
•Variation stock PF et encours	-2 194 676.696	-196 223.139	-1 071 267.488
•Variation stock PF en transit	-605 446.806	-657 862.354	-362 665.086
<u>Achat matières consommés</u>	<u>26 286 477.547</u>	<u>39 530 293.268</u>	<u>70 857 751.608</u>
• Achat MP	21 053 766.942	28 822 864.353	44 704 323.890
• Achat MP en Transit *	-13 095 907.250	-5 382 131.066	0.000
•Achat emballage	1 453 694.295	2 307 974.048	3 852 512.224
•Achat décors	367 207.196	548 788.666	884 262.643
•Variation stock MP	772 327.000	7 138 866.775	19 675 732.278
•Variation stock MP en transit	13 095 907.250	5 382 131.066	0.000
• Variation emballage	1 112 908.000	37 235.549	259 526.549
• Variation Décors	916 074.000	20 884.051	61 712.051
• Achats non stockés des matières et fournitures	650 784.041	728 404.212	1 563 203.919
• Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats	-40 283.927	-74 724.386	-143 521.946
<u>Charges de personnel</u>	<u>3 638 771.770</u>	<u>4 016 844.170</u>	<u>7 807 320.338</u>
•Charge de personnel	2 721 428.030	2 902 454.831	6 476 198.768
• Charges sociales légales	409 974.419	458 319.615	1 088 052.701
• Autres charges	507 369.321	656 069.724	243 068.869
<u>Dotations aux amorts et prov</u>	<u>653 660.046</u>	<u>686 410.266</u>	<u>3 546 999.471</u>
• Dot immob incorporelle	0.000	541.042	541.369
• Dot immob corporelle	653 660.046	638 034.106	1 421 775.993
• Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	0.000	47 835.118	48 661.760
• Dot aux prov pour risques et charges	0.000	0.000	0.000
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	0.000	0.000	2 076 020.349
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>1 890 982.233</u>	<u>3 972 988.435</u>	<u>7 379 652.848</u>
• Charges locatives		0.000	0.000
• Entretiens et réparations	257 889.725	143 492.626	402 694.695
• Primes d'assurances	178 687.156	43 659.578	334 185.056
• Etudes et recherches	201 435.005	258 952.879	384 155.488
• Transports et autres services extérieurs	140 627.723	1 833 565.168	2 821 716.025
• Commissions sur ventes	335 423.907	589 428.193	1 112 197.266
•Rémunérations d'intermédiaires	169 010.924	227 344.723	598 560.741
• Publicités	8 955.634	9 119.189	25 327.189
• Formation	780.000	0.000	0.000
• Transports / achats	12 615.815	19 824.471	45 722.775
• Divers	55 341.550	8 217.249	17 788.829

• Réceptions, voyages et déplacements	144 195.811	93 781.383	221 985.699
• Frais de télécommunications	33 385.313	39 247.113	71 641.186
• Commissions bancaires	100 787.697	228 605.419	366 775.517
• Charges diverses ordinaires	40 397.180	104 673.973	345 295.384
• Etats, impôts et taxes	211 448.793	349 281.080	607 811.607
• Autres charges liées à une modification comptable	0.000	23 795.391	23 795.391
TOTAL	29 669 768.094	47 352 450.646	88 157 791.691

* Le compte achat matières premières en transit présente au 30 juin 2026 un solde créditeur de **13 095 907.250 TND** qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2025	7 463 439.658
Constatation stocks en transit au 30/06/2026	5 632 467.592
Total	13 095 907.250

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2026 un solde de **1 338 133.847 TND**, contre **1 871 208.450 TND** au 30 Juin 2025, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Intérêts des emprunts	1 220 834.784	2 069 935.489	3 955 880.964
Intérêts des comptes courant	2 429.422	41 031.952	46 796.772
Pertes de change	723 176.668	1 917 748.685	3 188 416.094
Gains de change	-608 307.027	-2 157 507.676	-2 515 682.163
TOTAL	1 338 133.847	1 871 208.450	4 675 411.667

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **632 148.068 TND** au 30 juin 2026, contre **1 208 314.923 TND** au 30 Juin 2025, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Produits des participations TUNINDUSTRIE	499 500.000	999 000.000	999 000.000
Intérêts créditeurs sur ccb	131 751.760	208 401.130	430 095.491
Intérêts sur placement CAT	0.000	913.793	0.000
PRODUITS FCP CAPITAL PLUS	896.308	0.000	1 831.083
TOTAL	632 148.068	1 208 314.923	1 430 926.574

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2026 une valeur de **26 465.078 TND**, contre **58 697.089TND** au 30 juin 2025 s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Produits divers ordinaires	26 465.078	58 697.089	109 913.669
Gains Ordinaires	0.000	0.000	281 914.645
TOTAL	26 465.078	58 697.089	391 828.314

NOTE 12– AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse au 30 juin 2026 comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Autres pertes ordinaires	1.012	29.465	18 461.798
	1.012	29.465	18 461.798

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

13.1 Variation des éléments du BFR

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Stocks	1 832 157,564	11 725 031,948	18 563 038,304
Clients et comptes rattachés	-7 024 660,909	-2 742 928,345	10 463 985,599
Autres actifs courants	904 757,529	1 397 228,789	-485 783,726
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	1 914 950,333	-5 471 788,707	-12 370 913,975

13.2 Trésorerie au 30 juin 2026

DESIGNATION	Au 30 Juin 2026	Au 30 Juin 2025	DECEMBRE 2025
Liquidités et Equivalents de Liquidités	2 531 003.075	13 339 028.287	14 134 960.446
Concours bancaires	0.000	226 076.839	30 114.334
TOTAL	2 531 003.075	13 112 951.448	14 104 846.112

NOTE 14- 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	2 800 123,502	2 800 123,502	-	-	-	-	2 800 123,502
- Achats consommés	-26 286 477,547	-26 286 477,547	-	-	-	-	-26 286 477,547
- Charges de personnel	-3 638 771,770	-2 547 140,239	-1 057 063,199	-34 568,332	-	-	-3 638 771,770
- Dotations aux amort. et aux provisions	-653 660,046	-528 549,513	-36 801,061	-88 309,472	-	-	-653 660,046
- Autres charges d'exploitation	-1 890 982,233	-226 917,868	-167 730,124	-1 348 648,529	-45 383,574	-102 302,139	-1 890 982,233
- Charges financières nettes	-1 338 133,847	-	-	-	-1 338 133,847	-	-1 338 133,847
- Autres pertes ordinaires nettes	-1,012	-	-	-	-	-1,012	-1,012
Total	-31 007 902,953	-26 788 961,665	-1 261 594,384	-1 471 526,333	-1 383 517,421	-102 303,151	-31 007 902,953

NOTE 15- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant	Charges	Montant	Solde	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Ventes de marchandises et autres produits d'exp		Coût d'achat des marchandises vendues		Marge commerciale			
Total	0,000				0,000	0,000	0,000
Revenus et autres produits d'exploitation	31 976 065,931	Achats consommés	26 286 477,547				
Production stockée Production immobilisée	123 203,240						
Autres produits ordinaires	2 800 123,502						
Total	34 899 392,673	Total		Production	34 899 392,673	57 021 113,392	103 028 096,661
Production	34 899 392,673	Achats Consommés	26 286 477,547	Marge sur cout Matières	8 612 915,126	17 490 820,124	32 170 345,053
Marge commerciale		Autres charges externes	1 679 533,440				
Marge sur coût matière	8 612 915,126						
Autres Charges d'exploitation							
Total	8 612 915,126	Total	1 679 533,440	Valeur Ajoutée Brute	6 933 381,686	13 867 112,769	25 398 503,812
Valeur Ajoutée Brute	6 933 381,686	Impôts et taxes	211 448,793				
		Charges de personnel	3 638 771,770				
Total	6 933 381,686	Total	3 850 220,563	Excédent Brut D'exploitation	3 083 161,123	9 500 987,519	16 983 371,867
Excédent brut d'exploitation	3 083 161,123	charges ordinaires	1,012				
Autres produits ordinaires	26 465,078	Charges financières	1 338 133,847				
Produits financiers	632 148,068	Dotations aux amortissements et aux prov	653 660,046				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	259 081,600				
Total	3 741 774,269	Total	2 250 876,505	Résultat des activités Or après IS	1 490 897,764	6 827 481,950	8 430 546,419
Résultat positif des activités ordinaires après Impot	1 490 897,764						
Total	1 490 897,764	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	1 490 897,764	6 827 481,950	8 430 546,419

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2026, 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 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 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6424 5909	utile 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

Mesdames 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 INDIVIDUELS
AU 30 juin 2026

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES** », comprenant le bilan au 30 juin 2026, l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de **118 267 770,540TND**, des capitaux propres s'élevant à **58 996 327,038TND** y compris un résultat bénéficiaire de **1 490 897,764TND**.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et de la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances, Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « **EURO-CYCLES** » arrêtée au **30 juin 2026**, 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