

Avis des Sociétés

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

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 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY & M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2025	2024	2024
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles		91 930,048	91 930,048	91 930,048
<i>Moins Amortissements</i>		-91 929 721	-90 847,638	91 388,679
	2.1	0,327	1 082,410	541,369
Immobilisations Corporelles		30 893 141,176	30 469 314,577	30 803 308,101
<i>Moins Amortissements</i>		-14 071 381,227	-12 731 616,059	-13 433 347,121
	2.2	16 821 759,949	17 737 698,518	17 369 960,980
Immobilisations Financières		360 601,360	242 900,000	174 800,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	2.3	360 601,360	242 900,000	174 800,000
Total des actifs immobilisés		17 182 361,636	17 981 680,928	17 545 302,349
Autres actifs non courants		0.000	0,000	0.000
Total des actifs non courants		17 182 361,636	17 981 680,928	17 545 302,349
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks				
Stocks		83 319 366,834	107 741 435,776	95 044 398,782
<i>Moins Provisions</i>		-1 766 319,498	-1 852 898,140	-1 766 319,498
	3.1	81 553 047,336	105 888 537,636	93 278 079,284
Clients et Comptes Rattachés		28 879 804,904	24 997 284,123	26 136 876,559
<i>Moins Provisions</i>		-3 208 503,703	-3 517 416,142	-3 163 506,798
	3.2	25 671 301,201	21 479 867,981	22 973 369,761
Autres actifs courants		3 508 966,799	7 211 703,878	4 906 195,588
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.3	3 508 966,799	7 211 703,878	4 906 195,588
Placements & autres actifs financiers	3.4	3 107 606,072	92 643,001	3 032 092,279
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	13 339 028,287	5 417 450,721	13 455 135,495
Total des actifs courants		127 179 949,695	140 090 203,217	137 644 872,407
TOTAL DES ACTIFS		144 362 311,331	158 071 884,145	155 190 174,756

BILAN
Arrêté au 30 juin 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31
		2025	2024	Décembre
		2025	2024	2024
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		45 204 664,133	40 657 327,682	40 657 327,682
Total des capitaux propres avant résultat		55 985 764,133	51 438 427,682	51 438 427,682
Résultat de l'exercice		6 827 481,950	4 704 007,466	10 427 936,451
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		62 813 246,083	56 142 435,148	61 866 364,133
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	5			
Emprunts	5.1	7 271 996,816	6 008 371,150	7 861 995,349
Provisions	5.2		0,000	0,000
Total des passifs non courants		7 271 996,816	6 008 371,150	7 861 995,349
Passifs courants				
	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	14 887 819,468	22 882 559,290	20 428 551,328
Autres passifs courants	6.2	13 162 519,096	14 507 373,234	12 988 765,922
Autres passifs financiers	6.3	46 000 653,029	51 240 280,440	51 691 838,577
Concours bancaires	6.4	226 076,839	7 290 864,883	352 659,447
Total des passifs courants		74 277 068,432	95 921 077,847	85 461 815,274
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		81 549 065,248	101 929 448,997	93 323 810,623
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		144 362 311,331	158 071 884,145	155 190 174,756

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2025 au 30 juin 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2025	2024	2024
Produits d'exploitation	7			
Revenus	7.1	56 053 724,360	54 300 621,858	119 631 189,641
Autres produits d'exploitation	7.2	113 303,539	419 683,701	2 809 041,863
Production immobilisée				
Total des produits d'exploitation		56 167 027,899	54 720 305,559	122 440 231,504
Charges d'exploitation	8			
Variation des stocks des PF et des encours		854 085,493	-2 269 533,076	-4 023 459,362
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-39 530 293,268	-35 818327,408	-78 774 397,849
Charges de personnel		-4 016 844,170	-3 581 177,050	-7 527 814,192
Dotations aux amort. Et aux provisions		-686 410,266	-668 764,855	-3 137 356,456
Autres charges d'exploitation		-3 972 988,435	-4 141 498,910	-9 919 485,526
Total des charges d'exploitation		-47 352 450,646	-46 479 301,299	-103 382 513,385
Résultat d'exploitation		8 814 577,253	8 241 004,260	19 057 718,119
Charges financières nettes	9	-1 871 208,450	-3 437 864,069	-6 202 238,823
Produits des placements	10	1 208 314,923	529 871,585	582 151,989
Autres gains ordinaires	11	58 697,089	75 762,862	102 628,401
Autres pertes ordinaires	12	-29,465	-1,022	-1 052
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 210 351,350	5 408 773,616	13 540 258,634
Impôt sur les bénéfices		-1 382 869,400	-704 766,150	-2 829 383,800
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 827 481,950	4 704 007,466	10 710 874,834
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	-282 938,383
Résultat net de l'exercice		6 827 481,950	4 704 007,466	10 427 936,451
Effets de modifications comptables (net d'impôt)			0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		6 827 481,950	4 704 007,466	10 427 936,451

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2025 au 30 juin 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		6 827 481,950	4 704 007,466	10 427 936,452
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		686 410,266	664 145,495	3 132 737,096
* Reprises sur provisions		-2 838,213	-310 028,713	- 2 516 836,197
* Plus value de cession d'immo Corp&Incorp				
* Variation des :				
- stocks		11 725 031,948	10 492 091,767	23 189 128,761
- créances		-2 742 928,345	-12 498 615,030	- 13 638 207,466
- autres actifs		1 397 228,789	2 095 590,464	4 401 098,754
+ fournisseurs et autres dettes		-5 471 788,707	9 862 048,125	6 046 785,898
Autres Passifs non courants				
* Plus ou moins values de cession				
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	13	12 418 597,688	15 009 239,574	31 042 643,297
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 89 833,075	-1 216 739,558	- 1 550 733,082
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		- 185 801,360	-65 100,000	-2 925 784,053
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	40 050,000	43 050,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	13	-275 634,435	-1 241 789,558	-4 433 467,135
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		- 75 513,793	13 665,225	0,000
Dividendes et autres distributions		- 5 880 600,000	-2 940 300,000	- 2 940 300,000
Encaissements provenant des emprunts		59 479 635,170	40 350 173,528	100 289 220,239
Remboursement d'emprunts		- 65 656 009,230	-48 104 348,767	- 105 895 566,189
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	13	-12 132 487,853	-10 680 810,014	-8 546 645,950
VARIATION DE TRESORERIE		10 475,400	3 086 640,002	18 062 530,212
Trésorerie au début de l'exercice		13 102 476,048	-4 960 054,164	-4 960 054,164
Trésorerie à la clôture de l'exercice		13 112 951,448	-1 873 414,162	13 102 476,048

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES
INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 JUIN 2025**

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 20%, 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 2025, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 juin 2025, soit :

1 € = 3,3734 TND

1 \$ = 2,9091 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 commercial consenties par la société.

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS**2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2025, un montant de **0,327 TND**, contre **541,369 TND** au 31 Décembre 2024, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
logiciels	89 529,548	89 529,548	89 529,548
Site Web	2 400,500	2 400,500	2 400,500
VALEURS BRUTES	91 930,048	91 930,048	91 930,048
Amortissements immob incorp	91 929,721	90 847,638	91 388,679
VALEURS NETTES	0,327	1 082,410	541,369

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2025 un montant net de **16 821 759,949 TND** contre **17 369 960,980 TND** au 31 décembre 2024, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Terrains	3 189 845,637	3 189 845,637	3 189 845,637
Constructions	10 501 739,801	10 488 910,281	10 501 739,801
Matériels industriels	5 182 694,986	5 158 694,986	5 182 694,986
Outillages industriels	331 034,250	325 295,750	331 034,250
Matériels de transport	2 518 473,831	2 518 473,831	2 518 473,831
AAI divers	2 149 187,816	2 149 187,816	2 149 187,816
Mobiliers& matériels de bureau	214 045,574	213 003,574	213 003,574
Equipements du bloc social	53 965,933	53 965,933	53 965,933
Matériels informatiques	417 049,722	407 985,922	412 895,722
Divers aménagements Sidi Bouali	88 481,124	88 481,124	88 481,124
Construction en cours	6 246 622,502	5 875 469,723	6 161 985,427
VALEURS BRUTES	30 893 141,176	30 469 314,577	30 803 308,101
Moins amortissements	-14 071 381,227	-12 731 616,059	13 433 347,121
VALEURS NETTES	16 821 759,949	17 737 698,518	17 369 960,980

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 2025**

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2025
	V. brute au 31/12/2024	Acquisitions & ajouts 30/06/2025	Reclassements & Cessions 30/06/2025	V. brute au 30/06/2025	C. Amort. au 31/12/2024	Dotations 30/06/2025	Reprises 30/06/2025	C. Amort. au 30/06/2025	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)-(3)	(5)	(6)	(7)	(7)=(5)+(6)-(7)	
- Logiciels	89 529,548	0,000	-	89 529,548	88 988,179	541,042		89 529,221	0,327
- 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	91 388,679	541,042	0,000	91 929,721	0,327
- Terrain	3 189 845,637	0,000		3 189 845,637	-	-	-	-	3 189 845,637
- Constructions	10 501 739,801		-	10 501 739,801	4 308 497,673	265 465,647		4 573 963,320	5 927 776,481
- Matériel industriel	5 182 694,986			5 182 694,986	4 885 643,104	113 527,110		4 999 170,214	183 524,772
- Outillage industriel	331 034,250			331 034,250	305 766,064	6 574,465		312 340,529	18 693,721
- Matériel de transport	230 4256,362			2 304 256,362	1 753 532,581	87 391,493		1 840 924,074	463 332,288
- Installations générales, A. & A. divers	2 149 187,816			2 149 187,816	1 290 856,684	89 216,261		1 380 072,945	769 114,871
- Mobilier et matériel de bureau	213 003,574	1 042,000		214 045,574	206 721,767	2 696,843		209 418,610	4 626,964
- Equipement du bloc social	53 965,933			53 965,933	53 965,932	0,000		53 965,932	0,001
- Matériel informatique	412 895,722	4 154,000		417 049,722	387 471,349	11 046,776		398 518,125	18 531,597
- Matériel de transport à statut juridique particulier	214 217,469			214 217,469	152 410,843	62 115,511		214 526,354	-308,885
divers aménagement local sidi bouali	88 481,124			88 481,124	88 481,124	0,000		88 481,124	0,000
- Construction en cours	616 1985,427	84 637,075	-	6 246 622,502	-			0,000	6 246 622,502
TOTAL IMMO. CORPORELLES	30 803 308,101	89 833,075	0,000	30 893 141,176	13 433 347,121	638 034,106	0,000	14 071 381,227	16 821 759,949
TOTAL GENERAL	30 895 238,149	89 833,075	0,000	30 985 071,224	13 524 735,800	638 575,148	0,000	14 163 310,949	16 821 760,276

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2025, un solde de **360 601,360 TND** contre **174 800,000 TND** au 31 Décembre 2024, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
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	151 482,000	65 100,000	0,000
Cautionnement	32 900,000	45 900,000	42 900,000
Depots & caution.verses	44 319,360	0,000	0,000
TOTAL	360 601,360	242 900,000	174 800,000

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2025 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 2025 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 SARL ».

NOTE 3 – ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2025 de **127 179 949,695 TND** contre **137 644 872,407 TND** au 31 Décembre 2024, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Stocks	83 319 366,834	107 741 435,776	95 044 398,782
Clients et comptes rattachés	28 879 804,904	24 997 284,123	26 136 876,559

Autres actifs courants	3 508 966,799	7 211 703,878	4 906 195,588
Placements et autres actifs financiers	3 107 606,072	92 643,001	3 032 092,279
Liquidités et équivalents de Liquidités	13 339 028,287	5 417 450,721	13 455 135,495
TOTAL BRUT	132 154 772,896	145 460 517,499	142 574 698,703
Ø Provisions stock	-1 766 319,498	-1 852 898,140	-1 766 319,498
Ø Provisions clients	-3 208 503,703	-3 517 416,142	-3 163 506,798
TOTAL ACTIFS COURANTS	127 179 949,695	140 090 203,217	137 644 872,407

3.1 STOCKS

Le solde net de stock s'élève à **81 553 047,336TND** au 30 juin 2025, contre **93 278 079,284 TND** au 31 Décembre 2024, et se détaille comme suit

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
<u>I-Stock des matières premières et fournitures liées</u>	<u>75 333 085,000</u>	<u>93 964 157,718</u>	<u>82 492 835,826</u>
• Matières premières	73 475 573,000	92 052 539,718	80 332 216,430
• Peintures	900 610,000	980 503,000	1 182 833,345
• Décors	956 902,000	931 115,000	977 786,051
Provision pour dépréciation	-1 766 319,498	-1 770 048 ,758	-1 766 319,498
Valeur comptable nette (a)	73 566 765,502	92 194 108,960	80 726 516,328
<u>II-Stock Autres approvisionnements</u>	<u>1 335 199,000</u>	<u>1 377 247,000</u>	<u>1 372 434,549</u>
• Emballages	1 335 199,000	1 377 247,000	1 372 434,549
Provision pour dépréciation	0,000	-21 405 ,943	0,000
Valeur comptable nette (b)	1 335 199,000	1 355 841,057	1 372 434,549
<u>III-Stock en transit des matières premières et fournitures liées: (c)</u>	<u>3 708 080,804</u>	<u>8 557 188,235</u>	<u>9 090 211,870</u>
Valeur Comptable nette : (a)+ (b)+ (c)	78 610 045,306	102 107 138,252	91 189 162,747
<u>IV- Stock des Produits</u>	<u>1 769 832,457</u>	<u>2 036 015,570</u>	<u>1 573 609,318</u>
• Produits finis	1 769 832,457	2 036 015,570	1 573 609,318
Provision pour dépréciation	0,000	-61 443,439	0,000
Valeur comptable nette (d)	1 769 832,457	1 974 572,131	1 573 609,318
<u>V-Stock en transit des Produits finis (e)</u>	<u>1 173 169,573</u>	<u>1 806 827,253</u>	<u>515 307,219</u>
Valeur Comptable nette (d)+(e)	2 943 002,030	3 781 399,384	2 088 916,537
Valeur comptable nette des Stocks (a+b+c+d+e)	81 553 047,336	105 888 537,636	93 278 079,284

3.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2025 de **25 671 301,201 DT**, contre **22 973 369,761 TND** au 31 Décembre 2024, qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Clients ordinaires	25 671 301,201	21 479 867,981	22 973 369,761
Clients douteux ou litigieux	3 208 503,703	3 517 416,142	3 163 506,798
Solde du compte " Clients "	28 879 804,904	24 997 284,123	26 136 876,559
PV pour dépréciation des clients	- 3 208 503,703	-3 517 416,142	-3 163 506,798
TOTAL	25 671 301,201	21 479 867,981	22 973 369,761

3.2.1 Clients ordinaires :

Cette rubrique présente un solde brut au 30 juin 2025 de **25 671 301,201 TND** contre un solde brut de **22 973 369,761TND** au 31 Décembre 2024 se détaillant comme suit :

INTITULE	JUIN-25	DECEMBRE 2024
PENTAGON SPORTS	342 938,829	0,000
M I T S	188 741,730	0,000
HALFORDS LIMITED	15 929 282,444	16 910 267,806
DEPORTICA	1 131 181,982	1 024 038,768
ATALA S.P.A ITALY	939 620,325	953 086,013
GO OUTDOORS	1 784 490,697	936 348,311
MANUFACTURE FRANCAISE DU CYCLES	2 344 196,238	906 361,315
CONOR SPORTS S.A	679 839,588	694 649,228
ZELVEGIAN BROS	561 169,307	402 808,565
KS CYCLING	0,000	385 408,252
YOAC GROUP	0,000	306 026,331
GROUPE TANDEM FALCON	109 887,616	276 058,573
DENVER	60 814,576	49 448,201
AVANTAGO SPORTS GMBH	1 074 206,420	0,000
MODELO CONTINENTE	180 159,800	0,000
Autres clients	344 771,649	128 868,398
TOTAL	25 671 301,201	22 973 369,761

3.2.2 Clients Douteux :

Cette rubrique présente un solde brut au 30 juin 2025 de **3 208 503,703TND** contre un solde brut de **3 163 506,797 TND** au 31 décembre 2024 se détaillant comme suit :

INTITULE	JUIN-25	DECEMBRE 2024
MOLHO	3 073 657,152	3 025 822,036
PODILATOUPOLI	104 866,004	104 866,004
MOORE LARGE	29 980,547	32 818,757
Total	3 208 503,703	3 163 506,798
Provisions pour créances douteuses	-3 208 503,703	-3 163 506,798

Les créances de ces clients douteux ont été totalement provisionnées au 30 juin 2025.

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net de **3 508 966,799TND** au 30 juin 2025, contre **4 906 195,588 TND** au 31 Décembre 2024, et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Personnel avance et acompte	64 550,000	60 350,000	118 650,000
Fournisseurs avances et acomptes	1 016 537,997	304 732,421	1 038 322,751
Etat impôts et taxes	295 762,285	2 783 412,288	2 813 313,946
Débiteurs divers	1 883 650,803	3 644 126,509	756 781,497
Charges constatés d'avance	248 465,714	419 082,660	179 127,394
TOTAL	3 508 966,799	7 211 703,878	4 906 195,588

3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **3 107 606,072 TND** au 30 juin 2025 contre **3 032 092,279 TND** au 31 Décembre 2024, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	74 600,000	61 482,000	0,000
FCP CAPITAL	33 006,072	31 161,001	32 092,279
PLACEMENT A COURT TERME	3 000 000,000	0,000	3 000 000,000
TOTAL	3 107 606,072	92 643,001	3 032 092,279

3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **13 339 028,287 TND** au 30 juin 2025, contre **13 455 135,495 TND** au 31 Décembre 2024, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Banques	13 075 805,402	5 157 067,72	13 206 997,063
Régies d'avance et accréditifs	247 947,840	247 026,15	244 086,150
Caisse	15 213,456	370,329	3 755,218
Autres organismes financiers	61,589	12 986,524	297,064
TOTAL	13 339 028,287	5 417 450,721	13 455 135,495

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2025 un solde de **62 813 246,083 TND**, contre **61 866 364,133 TND** au 31 Décembre 2024, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
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	45 204 664,133	40 657 327,682	40 657 327,682
Résultat de l'exercice	6 827 481,950	4 704 007,466	10 427 936,451
TOTAL	62 813 246,083	56 142 435,148	61 866 364,133

* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 18 Juin 2025, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2024, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2024 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2024 :	10 427 936 TND
- Résultat reporté 2024 :	40 657 328 TND
<u>Résultat distribuable :</u>	<u>51 085 264 TND</u>
- Distribution des dividendes	(5 880 600) TND
<u>Résultats reportés après affectation</u>	<u>45 204 664 TND</u>

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
♠ Solde au 31 Décembre 2024	9 801 000,000	980 100,000	40 657 327,682	0,000	10 427 936,451	61 866 364,133
- Affectation du résultat 2024			10 427 936,451		-10 427 936,451	0,000
- Augmentation de Capital	0,000		0,000			0,000
- Réserves légales						0,000
- Distribution des dividendes			-5 880 600,000			-5 880 600,000
- Résultat de au 30 juin 2025					6 827 481,950	6 827 481,950
♠ Solde au 30 juin 2025	9 801 000,000	980 100,000	45 204 664,133	0,000	6 827 481,950	62 813 246,083

NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2025, le solde de cette rubrique est de **7 271 996,816 TND**, contre **7 861 995,349, TND** au 31 Décembre 2024, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Emprunts	7 271 996,816	6 008 371,150	7 861 995,349
TOTAL	7 271 996,816	6 008 371,150	7 861 995,349

5.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **7 271 996,816 TND** au 30 juin 2025, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Emprunt AMEN BANQUE	4 373 946,373	5 885 479,639	7 814 125,196
Emprunt Leasing	6 489,443	122 891,511	47 870,153
CREDIT CMT BANQUE DE TUNISIE 3 750 000 DT	2 891 561,000	0,000	0,000
TOTAL	7 271 996,816	6 008 371,150	7 861 995,349

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Au 30 juin 2025, les passifs courants présentent un solde de **74 277 068,432TND** contre **85 461 815,274 TND** au 31 Décembre 2024, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Fournisseurs et comptes rattachés	14 887 819,468	22 882 559,290	20 428 551,328
Autres passifs courants	13 162 519,096	14 507 373,234	12 988 765,922
Autres passifs financiers	46 000 653,029	51 240 280,440	51 691 838,577
Concours bancaires	226 076,839	7 290 864,883	352 659,447
TOTAL	74 277 068,432	95 921 077,847	85 461 815,274

6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30 juin 2025 un solde de **14 887 819,468 TND** contre **20 428 551,328 TND** au 31 Décembre 2024, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Fournisseurs d'exploitation	13 783 088,387	21 450 858,036	18 597 972,134
Fournisseurs effets à payer	1 104 731,081	1 431 701,254	1 798 998,674
Fournisseurs d'immobilisations			31 580,520
Total	14 887 819,468	22 882 559,290	20 428 551,328

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **13 162 519,096 TND** au 30 juin 2025, contre **12 988 765,922 TND** au 31 Décembre 2024, se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Client avance et acompte	1 940 254,095	3 352 485,27	2 979 872,396
-Etat impôts et taxes	1 703 205,849	448 402,94	3 861 149,297
Personnel rémunérations dues	330 345,001	300 467,94	826 168,271
CNSS	369 479,884	337 398,96	472 781,694
Créditeurs divers	523 744,852	477 904,834	549 382,711
Charges à payer	2 413 369,551	3 945 475,954	2 960 991,909
Dividendes à payer	5 882 119,864	5 645 237,340	1 338 419,644
TOTAL	13 162 519,096	14 507 373,234	12 988 765,922

6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **46 000 653,029 TND** au 30 juin 2025, contre **51 691 838,577 TND** au 31 Décembre 2024, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Emprunt liés au cycle d'exploitation	44 538 186,715	46 731 441,349	50 135 688,337
Echéances à moins d'un an	1 218 225,711	4 317 141,514	1 207 099,616
Intérêts courus	244 240,603	191 697,577	349 050,624
TOTAL	46 000 653,029	51 240 280,440	51 691 838,577

6.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **226 076,839TND** au 30 juin 2025, contre **352 659,447TND** au 31 Décembre 2024, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
STB 15922/7 DT	0,000	3 108 030,662	0,000
AMEN BANK	0,000	322 843,629	0,000

STB 219745	1 039,989	949,989	969,989
ATB DINARS	0,000	2 496 631,028	0,000
B H DINARS	0,000	1 362 409,575	77 428,122
BANQUE DE TUNISIE TND	225 036,850	0,000	274 261,336
	226 076,839	7 290 864,883	352 659,447

NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION

Cette rubrique présente au 30 juin 2025 un solde de **56 167 027,899TND**, contre **54 720 305,559 TND** au 30 Juin 2024, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Revenus	56 053 724,360	54 300 621,858	119 631 189,641
Autres produits	113 303,539	419 683,701	2 809 041,863
TOTAL	56 167 027,899	54 720 305,559	122 440 231,504

7.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de **54 300 621,858 TND** au 30 Juin 2024 à **56 053 724,360 TND** au 30 juin 2025.

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Ventes vélos	51 573 014,511	48 616 312,755	109 469 670,390
Ventes accessoires	4 480 709,849	5 652 691,503	10 129 901,651
Ventes produits résiduels	0,000	31 617,600	31 617,600
TOTAL	56 053 724,360	54 300 621,858	119 631 189,641

7.2 AUTRES PRODUITS

Les autres produits accusent au 30 juin 2025 un solde de **113 303,539 TND**, contre un solde de **419 683,701TND** au 30 Juin 2024 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	110 465,326	16 206,750	32 413,500
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	0,000	93 448,238	186 896,476
Reprise sur provision stock matières premières	0,000	0,000	1 852 898,140
Reprise sur provision clients	0,000	0,000	663 938,057
Reprise sur provision Pour risque	2 838,213	310 028,713	0,000
Transfert des charges	0,000	0,000	72 895,690
TOTAL	113 303,539	419 683,701	2 809 041,863

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2025, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **47 352 450,646 TND** contre un solde de **46 479 301,299 TND** au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
<u>Variation stocks PF et encours</u>	854 085,493	2 269 533,076	4 023 459,362
•Variation stock PF et encours	196 223,139	628 012,020	1 090 418,272
•Variation stock PF en transit	657 862,354	1 641 521,056	2 933 041,090
<u>Achat matières consommés</u>	39 530 293,268	35 818 327,408	78 774 397,849
• Achat MP	28 822 864,353	17 342 580,375	52 437 854,973
• Achat MP en Transit *	-5 382 131,066	6 635 234,309	0,000
•Achat emballage	2 307 974,048	2 090 914,027	4 465 901,169
•Achat décors	548 788,666	425 469,570	903 493,249
•Variation stock MP	7 138 866,775	15 010 842,000	19 360 576,999
•Variation stock MP en transit	5 382 131,066	-6 635 234,309	0.000
• Variation emballage	37 235,549	-180 763,000	-175 950,549
• Variation Décors	20 884,051	27 714,000	-18 957,051
• Achats non stockés des matières et fournitures	728 404,212	603 174,993	1 375 408,383
• Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats	-74 724,386	498 395,443	426 070,676
<u>Charges de personnel</u>	4 016 844,170	3 581 177,050	7 527 814,192
•Charge de personnel	2 902 454,831	2 640 846,837	6 392 453,250
• Charges sociales légales	458 319,615	416 508,593	945 047,818
• Autres charges	656 069,724	523 821,620	190 313,124
<u>Dotations aux amorts et prov</u>	686 410,266	668 764,855	3 137 356,456
• Dot immob incorporelle	541,042	541,042	1 082,083
• Dot immob corporelle	638 034,106	663 604,453	1 365 335,515
• Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	47 835,118	0,000	0,000
• Dot aux prov pour risques et charges	0,000	4 619,360	4 619,360
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	0,000	0,000	1 766 319,498
<u>Autres charges d'exploitation</u>	3 972 988,435	4 141 498,910	9 919 485,526
• Charges locatives	0,000	81 932,773	100 840,336
• Entretiens et réparations	143 492,626	248 461,838	458 793,609
• Primes d'assurances	43 659,578	28 602,023	242 056,221

• Etudes et recherches	258 952,879	561 090,544	617 168,555
• Transports et autres services extérieurs	1 833 565,168	1 754 736,209	4 975 178,566
• Commissions sur ventes	589 428,193	486 040,856	1 189 317,538
• Rémunérations d'intermédiaires	227 344,723	162 175,781	304 177,781
• Publicités	9 119,189	18 701,334	47 764,019
• Transports / achats	19 824,471	7 719,875	20 993,411
• Divers	8 217,249	7 289,909	19 529,047
• Réceptions, voyages et déplacements	93 781,383	81 717,789	151 517,659
• Frais de télécommunications	39 247,113	36 881,385	71 083,260
• Commissions bancaires	228 605,419	231 556,005	493 686,840
• Charges diverses ordinaires	104 673,973	128 515,018	323 942,958
• Etats, impôts et taxes	349 281,080	306 077,571	884 435,726
• Autres charges liées à une modification comptable	23 795,391	0,000	19 000,000
TOTAL	47 352 450,646	46 479 301,299	103 382 513,385

* Le compte achat matières premières en transit présente au 30 juin 2025 un solde débiteur de **-5 382 131,066 TND** qui se détaille comme suit :

DESIGNATION8	Au 30 Juin 2025
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2024	-9 090 211.870
Constatation stocks en transit au 30/06/2025	3 708 080.804
Total	5 382 131,066

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2025 un solde de **1 871 208,450 TND**, contre **3 437 864,069 TND** au 30 Juin 2024, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Intérêts des emprunts	2 069 935,489	2 443 285,021	4 360 784,731
Intérêts des comptes courant	41 031,952	752 161,934	1 340 031,504
Pertes de change	1 917 748,685	578 038,346	2 024 049,229
Gains de change	-2 157 507,676	-335 621,232	-1 522 626,641
TOTAL	1 871 208,450	3 437 864,069	6 202 238,823

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **1 208 314,923 TND** au 30 juin 2025, contre **529 871,585 TND** au 30 Juin 2024, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Produits des participations TUNINDUSTRIE	999 000,000	499 500,000	499 500,000
Intérêts créditeurs sur ccb	208 401,130	29 436,810	80 785,936
Produits FCP capital plus	913,793	934,775	1 866,053
TOTAL	1 208 314,923	529 871,585	582 151,989

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2025 une valeur de **58 697,089 TND**, contre **75 762,862 TND** au 30 juin 2024 s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Produits divers ordinaires	58 697,089	13,339	26 878,878
PRODUITS ORD.MOD.COMPTABLES	0,000	75 749,523	0,000
Gains Ordinaires	0,000	0,000	75 749,523
TOTAL	58 697,089	75 762,862	102 628,401

NOTE 12– AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse au 30 juin 2025 comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Autres pertes ordinaires	29,465	1,022	1,052
	29,465	11 878,756	1,052

NOTE 13- LES POSTES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**13.1 Variation des éléments du BFR**

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Stocks	11 725 031,950	10 492 091,767	23 189 128,761
Clients et comptes rattachés	-2 742 928,345	-12 498 615,030	-13 638 207,466
Autres actifs courants	1 397 228,789	2 095 590,464	4 401 098,754
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	-5 471 788,707	9 862 048,125	6 046 785,898

13.2 Trésorerie au 30 juin 2025

DESIGNATION	Au 30 Juin 2025	Au 30 Juin 2024	DECEMBRE 2024
Liquidités et Equivalents de Liquidités	13 339 028.287	5 417 450,721	13 455 135.495
-Concours bancaires	226 076,839	7 290 864,883	352 659,447
TOTAL	13 112 951,448	-1 873 414,162	13 102 476,048

NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant	Charges	Montant	Soldes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
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	56 053 724,360	Achats consommés	39 530 293,268				
Production stockée Production immobilisée	113 303,539						
Autres produits ordinaires	854 085,493						
Total	57 021 113,392	Total		Production	57 021 113,392	52 450 772,483	118 416 772,143
Production	57 021 113,392	Achats Consommés	39 530 293,268	Marge sur cout Matières	17 490 820,124	16 632 445,075	39 642 374,294
Marge commerciale		Autres charges externes	3 623 707,355				
Marge sur coût matière	17 490 820,124						
Autres Charges d'exploitation							
Total	17 490 820,124	Total	3 623 707,355	Valeur Ajoutée Brute	13 867 112,769	12 796 763,736	30 607 324,494
Valeur Ajoutée Brute	13 867 112,769	Impôts et taxes	349 281,080				
		Charges de personnel	4 016 844,170				
Total	13 867 112,769	Total	4 366 125,250	Excédent Brut D'exploitation	9 500 987,519	8 909 769,115	22 195 074,576
Excédent brut d'exploitation	9 500 987,519	charges ordinaires	29,465				
Autres produits ordinaires	58 697,089	Charges financières	1 871 208,450				
Produits financiers	1 208 314,923	Dotations aux amortissements et aux prov	686 410,266				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	1 382 869,400				
Total	10 767 999,531	Total	3 940 517,581	Résultat des activités Ordinaires après IS	6 827 481,950	4 704 007,466	10 710 874,834
Résultat positif des activités ordinaires après Impot	6 827 481,950						
Total	6 827 481,950	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	6 827 481,950	4 704 007,466	10 427 936,451

NOTE 15- TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2025	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	854 085,493	854 085,493	-	-	-	-	854 085,493
- Achats consommés	-39 530 293,268	-39 530 293,268	-	-	-	-	-39 530 293,268
- Charges de personnel	-4 016 844,170	-2 811 790,919	-1 166 893,231	-38 160,020	-	-	-4 016 844,170
- Dotations aux amort. et aux provisions	-686 410,266	-555 031,341	-38 644,898	-92 734,027	-	-	-686 410,266
- Autres charges d'exploitation	-3 972 988,435	-476 758,612	-352 404,074	-2 833 535,352	-95 351,722	-214 938,674	-3 972 988,435
- Charges financières nettes	-1 871 208,450	-	-	-	-1 871 208,450	-	-1 871 208,450
- Autres pertes ordinaires nettes	-29,465	-	-	-	-	-29,465	-29,465
Total	-49 223 688,561	-42 519 788,647	-1 557 942,204	-2 964 429,398	-1 966 560,172	-214 968,139	-49 223 688,561

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2025, 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 : 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	1 ^{er} rang
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	30 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5909	utile
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	6 424 5 909	utile utile
	CREDIT MOYEN TERME :	3 750 000,000	Totalité du Lot 43 (ancien lot 27) TF 201920 Nantissement sur le fonds de commerce	5 792	2 ^{eme} rang 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	Hypothèque Immobilière
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000	Hypothèque Immobilière
STB	Crédit de gestion	5 000 000	Hypothèque Immobilière
STB	Crédit à moyen Terme d'investissement	2 500 000	Hypothèque Immobilière

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 2025**

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 2025, 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 **144 362 311.331 TND**, des capitaux propres s'élevant à **62 813 246.083 TND** y compris un résultat bénéficiaire de **6 827 481.950 TND**.

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 2025**, 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 27/08/2025

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI