

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE EURO CYCLES

Siège social: Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY et M. AHMED EL KAFSI.

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

Exercice clos le 31 Décembre

	Notes	2022	2021
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés	3		
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	89 033,473
➤ <i>Moins Amortissements</i>		-85 259,652	-79 235,206
	3.1	7 020,396	9 798,267
Immobilisations Corporelles		32 369 258,314	27 807 485,883
➤ <i>Moins Amortissements</i>		-12 166 433,408	-10 430 198,947
	3.1	20 202 824,906	17 377 286,936
Immobilisations Financières		212 832,000	71 550,000
➤ <i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	3.2	212 832,000	71 550,000
Total des actifs immobilisés		20 422 677,302	17 458 635,203
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		20 422 677,302	17 458 635,203
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4	168 397 036,979	126 295 205,620
➤ <i>Moins Provisions</i>		-861 703,584	-1 204 219,429
	4.1	167 535 333,395	125 090 986,191
Clients et Comptes Rattachés		21 150 067,845	33 324 300,881
➤ <i>Moins Provisions</i>		-3 120 938,782	-104 866,004
	4.2	18 029 129,063	33 219 434,877
Autres actifs courants	4.3	9 759 493,578	13 161 259,856
Placements & autres actifs financiers	4.4	86 609,134	3 113 200,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	7 085 561,544	25 809 586,806
Total des actifs courants		202 496 126,714	200 394 467,730
TOTAL DES ACTIFS		222 918 804,016	217 853 102,933

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

Exercice clos le 31 Décembre

	Notes	2022	2021
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	5		
Capital social		9 801 000,000	8 910 000,000
Réserves consolidés		34 919 269,013	24 114 505,945
Intérêts minoritaires		883,884	767,701
Total des capitaux propres avant résultat		44 721 152,897	33 025 273,646
Résultat de l'exercice		16 628 745,381	26 619 458,351
Résultat de l'exercice minoritaires		1 493,160	1 616,184
Total des capitaux propres et minoritaires		61 351 391,438	59 646 348,181
<u>PASSIFS</u>	6		
Passifs non courants			
Emprunts		5 434 282,312	5 698 589,835
Provisions		280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		5 715 121,303	5 979 428,826
Passifs courants	7		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	18 904 067,677	67 320 404,178
Autres passifs courants	7.2	16 164 672,786	14 473 202,926
Autres passifs financiers 7.3		111 592 690,195	70 243 345,211
Concours bancaires	7.4	9 190 860,617	190 373,611
Total des passifs courants		155 852 291,275	152 227 325,926
TOTAL des passifs		161 567 412,578	158 206 754,752
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		222 918 804,016	217 853 102,933

Etat de Résultat consolidé
(Exprimé en Dinars)

Exercice clos le 31 Décembre

	Notes	2022	2021
Produits d'exploitation	8		
Revenus	8.1	161 413 072,231	147 296 151,834
Autres produits d'exploitation	8.2	1 300 480,219	1 836 558,711
Production immobilisée		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		162 713 552,450	149 132 710,545
Charges d'exploitation	8.3		
Variation des stocks des PF et des encours		-2 630 914,888	2 118 921,094
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	8.4	-105 424 547,243	-98 639 506,254
Charges de personnel		-9 391 351,122	-7 877 267,748
Dotations aux amort. et aux provisions		-5 620 035,269	-2 734 530,132
Autres charges d'exploitation	8.5	-13 095 198,644	-9 505 194,394
Total des charges d'exploitation		-136 162 047,166	-116 637 577,434
Résultat d'exploitation	8.6	26 551 505,284	32 495 133,111
Charges financières nettes		-6 645 679,604	-988 360,703
Produits des placements		250 266,244	279 614,120
Autres gains ordinaires		51 145,130	41 947,299
Autres pertes ordinaires		-36 832,013	-6,998
Résultat des activités ordinaires avant impôt		20 170 405,041	31 828 326,829
Impôt sur les bénéfices		-3 540 166,500	-5 207 252,294
Résultat des activités ordinaires après impôt		16 630 238,541	26 621 074,535
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice	8.7	16 630 238,541	26 621 074,535
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		16 630 238,541	26 621 074,535
Intérêts minoritaires		-1 493,160	-1 616,184
Résultats après intérêts minoritaires (IM)		16 628 745,381	26 619 458,351

Etat des flux de trésorerie consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Exercice clos le 31 Décembre

Notes	2022	2021
12		
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	16 630 238,541	26 621 074,535
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	5 620 035,269	2 734 530,132
*Reprise sur provisions	-1 204 219,429	-1 771 883,809
* Variation des :		
- stocks	-42 145 826,643	-82 047 191,423
- créances	12 174 233,036	5 060 248,578
- autres actifs	3 401 766,278	-12 282 462,429
+ fournisseurs et autres dettes	-46 265 348,643	56 354 697,751
-Modifications comptables	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-51 789 121,591	-5 330 986,665
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 565 019,006	-6 342 112,730
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-141 282,000	-39 650,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0,000	23 500,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	-4 706 301,006	-6 358 262,730
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Placements	3 000 000,000	-3 035 800,000
Dividendes et autres distributions	-14 881 200,000	-13 500 650,000
Encaissements provenant des emprunts	122 080 774,797	89 475 510,502
Remboursement d'emprunts	-81 428 664,468	-54 171 353,178
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	28 770 910,329	18 767 707,324
VARIATION DE TRESORERIE	-27 724 512,268	7 078 457,929
Trésorerie au début de l'exercice	25 619 213,195	18 540 755,266
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 105 299,073	25 619 213,195

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE :

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » 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 a été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

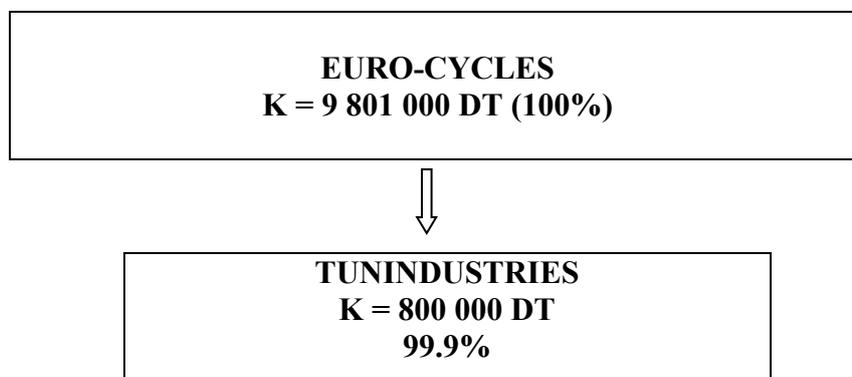
Structure du Capital au 31/12/2022 :

- 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 : Nominatives
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, et 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 de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2022 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 décembre 2021.

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 arrêtés tous à la date du 31 Décembre 2022.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amortis linéairement sur la base de leurs durées de vie respectives.

	TAUX
- Logiciel	33,33%
- Site web	33,33%
- Construction	5%
- Matériel et outillage industriels	15%
- Matériel de transport	20%
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Equipements du bloc social	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- Les stocks sont évalués initialement à leurs coûts, les sociétés du Groupe **EURO-CYCLES** utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sorties des stocks.

Les stocks sont évalués au 31 Décembre 2022 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.

-Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidité 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 normes comptables tunisiennes 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 normes NCT puis à répartir en résultat consolidés, ce qui revient aux minoritaires.

-à l' élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe **EURO-CYCLES** sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinars Tunisiens.

2.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 Décembre 2022, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change à la date de la clôture du mois de Décembre 2022, soit **1 € =3,3102 TND** et **1 \$ = 3,1101 TND**.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2022 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 :

3-1 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN
	V. brute	Acquisitions	Reclassements	V. brute	C. Amort.	Dotations	Reprises	C. Amort.	au
	au	& ajouts	& Cessions	au	au	au	au	au	31/12/2022
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	(9)=(4)-(8)
(1)	(2)	(3)	(4) = (1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8) = (5)+(6)-(7)	(9)=(4)-(8)	
- Logiciels	86 632,973	3 246,575		89 879,548	76 834,706	6 024,446		82 859,152	7 020,396
- Site web	2 400,500			2 400,500	2 400,500			2 400,50	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	89 033,473	3 246,575	0,000	92 280,048	79 235,206	6 024,446	0,000	85 259,652	7 020,396
- Terrain	3 593 853,637			3 593 853,637	-	-	-	-	3 593 853,637
- Constructions	12 631 552,367		-21 600,086	12 609 952,281	2 736 178,370	637 212,647		3 373 391,017	9 236 561,264
- Matériel industriel	6 218 136,085	1 045 486,298		7 263 622,383	4 290 077,744	480 869,705		4 770 947,449	2 492 674,934
- Outillage industriel	324 041,875	1 428,667		325 470,542	248 041,484	23 904,417		271 945,901	53 524,641
- Matériel de transport	2 449 309,911	652 293,050		3 101 602,961	1 678 808,821	376 221,421		2 055 030,242	1 046 572,719
- Installations générales, A. & A. divers	1 697 401,938	13 750,970		1 711 152,908	896 977,128	134 105,999		1 031 083,127	680 069,781
- Mobilier et matériel de bureau	204 281,829	4 262,968		208 544,797	179 073,749	16 807,121		195 880,870	12 663,927
- Equipement du bloc social	53 965,933			53 965,933	42 627,947	7 437,000		50 064,947	3 900,986
- Matériel informatique	360 315,944	36 110,170		396 426,114	317 719,904	32 546,951		350 266,855	46 159,259
- Matériel de transport à statut juridique particulier	274 626,364			274 626,364	40 693,800	27 129,200		67 823,000	206 803,364
- Construction en cours	0,000	2 808 440,308	21 600,086	2 830 040,394	-	-	-	-	2 830 040,394
TOTAL IMMO. CORPORELLES	27 807 485,883	4 561 772,431	0,000	32 369 258,314	10 430 198,947	1 736 234,461	0,000	12 166 433,408	20 202 824,906
TOTAL GENERAL	27 896 519,356	4 565 019,006	0,000	32 461 538,362	10 509 434,153	1 742 258,907	0,000	12 251 693,060	20 209 845,302

3.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières du groupe EURO-CYCLES ont totalisé au 31 Décembre 2022 un solde net de **212 832,000TND** contre un solde de **71 550,000 DT** au 31 Décembre 2021 ,qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Participation AFRICA PACK	32 000,000	25 500,000
Prêts au personnel	140 432,000	31 650,000
Cautionnements	40 400,000	14 400,000
Total	212 832,000	71 550,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 31 Décembre 2022 de **202 496 126,714 TND** contre un solde de **200 394 467,730 TND** au 31 Décembre 2021, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Stocks	168 397 036,979	126 295 205,620
Clients et comptes rattachés	21 150 067,845	33 324 300,881
Autres actifs courants	9 759 493,578	13 161 259,856
Placements et autres actifs financiers	86 609,134	3 113 200,000
Liquidités, équivalents de liquidités	7 085 561,544	25 809 586,806
VALEURS BRUTES	206 478 769,080	201 703 553,163
PROVISIONS	-3 982 642,366	-1 309 085,433
VALEURS NETTES	202 496 126,714	200 394 467,730

4.1. STOCKS

Les valeurs nettes en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2022 à **167 535 333,395 TND** contre **125 090 986,191TND** au 31 Décembre 2021. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Stocks	168 148 067,969	126 251 210,336
- Annulation marge inter-groupe	248 969,010	43 995,284
Total brut	168 397 036,979	126 295 205,620
- Moins provisions stocks	-861 703,584	-1 204 219,429
Total net	167 535 333,395	125 090 986,191

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net de **18 029 129,063 TND** au 31 Décembre 2022 contre un solde de **33 219 434,877 TND** au 31 Décembre 2021, soit une diminution de **15 190 305,814 TND** par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Clients ordinaires	24 804 428,600	36 719 105,918
- Clients douteux	3 120 938,782	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-6 775 299,537	-3 499 671,041
Solde du compte " Clients "	21 150 067,845	33 324 300,881
- Provision pour dépréciation des clients	-3 120 938,782	-104 866,004
Total	18 029 129,063	33 219 434,877

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **9 759 493,578TND** au 31 Décembre 2022 contre **13 161 259,856 TND** au 31 Décembre 2021 enregistrant une diminution de **3 401 766,278 TND**. Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Débiteurs divers	1 876 313,930	369 930,853
- Fournisseurs, avances et acomptes	3 731 150,037	11 387 350,589
- Etat, impôts et taxes	4 934 716,980	1 496 945,264
- Prêt au personnel	12 200,000	8 750,000
- Fournisseurs débiteurs	4 205,831	0,000
- Produits à recevoir	1 008 813,060	120 771,848
- Charges constatées d'avance	53 907,670	135 942,155
- Annulation compte inter groupe (produit à recevoir)	-1 861 813,930	-358 430,853
Total	9 759 493,578	13 161 259,856

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **86 609,134 TND** au 31 Décembre 2022 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Valeurs mobilières de placement	0,000	3 000 000,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	48 826,000	113 200,000
-FCP capital plus	37 783,134	0,000
Total	86 609,134	3 113 200,000

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2022 s'élève à **7 085 561,544TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Banques	6 717 199,725	23 940 664,326
- Régies d'avances et d'accréditifs	366 532,747	1 857 596,395
- Caisses	1 798,103	9 976,148
- Autres organismes financiers	30,969	1 349,937
Total	7 085 561,544	25 809 586,806

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2022 un solde de **61 351 391,438 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Variations	Solde au 31/12/2022
- Capital social	8 910 000,000	891 000,000	9 801 000,000
Réserves (1)	900 990,000	699 300,000	1 600 290,000
Résultats reportés (2)	23 213 515,945	10 105 463,068	33 318 979,013
- Réserves consolidés (1) + (2)	24 114 505,945	10 804 763,068	34 919 269,013
- Intérêts minoritaires	767,701	116,183	883,884
- Résultat de la période	26 619 458,351	-9 990 712,970	16 628 745,381
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 616,184	-123,024	1 493,160
Total	59 646 348,181	1 705 043,257	61 351 391,438

*Suivant le procès-verbal de l'AGE de la société « **EURO-CYCLES** » du 22 Avril 2022, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société pour le porter de **8 910 000 TND** à **9 801 000 TND**, par incorporation des réserves d'un montant de **891 000 TND** à prélever sur les résultats reportés, et ce par l'émission de **891 000** actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de **1 TND** chacune à répartir entre les anciens actionnaires à raison d'une action nouvelle gratuite pour 10 actions anciennes.

*Suivant le procès-verbal de l'AGE de la société « **TUNINDUSTRIES** » du 28 Avril 2022, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de **700 000 TND**, pour le porter de **100 000 TND** à **800 000 TND**, et ce par incorporation d'une partie des résultats

reportés. Cette augmentation de capital est réalisée par la création de 7000 parts nouvelles d'une valeur nominale de 100 dinars attribuées gratuitement aux associés au prorata de leur participation dans le capital comme suit :

- Mr HABIB ESSAYAH 07 parts nouvelles
- La société EURO-CYCLES 6 993 parts nouvelles

Total égal au nombre des parts attribués 7 000 parts nouvelles

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31-12-2022

Désignation	AU 31-12-2021 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2021	Distribution des dividendes	Augmentation du capital	Résultat de l'exercice 2022	Retraitements	Au 31-12-2022
	1	2	3	4	5	6	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)
- Capital Social	8 910 000,000			891 000,000			9 801 000,000
Réserves (1)	900 990,000			699 300,000			1 600 290,000
Résultats reportés (2)	23 213 515,945	26 619 458,351	-14 879 700,000	-1 590 300,000		-43 995,284	33 318 979,012
-Réserves consolidés (1) + (2)	24 114 505,945	26 619 458,351	-14 879 700,000	-891 000,000			34 919 269,012
- Intérêts des minoritaires	767,701	1 616,184	-1 500,000				883,885
-Résultat de l'exercice Groupe	26 619 458,351	-26 619 458,351			16 628 745,381		16 628 745,381
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 616,184	-1 616,184			1 493,160		1 493,160
♠ Total	59 646 348,181	0,000	-14 881 200,000	0,000	16 630 238,541	-43 995,284	61 351 391,438

NOTE 6 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2022 un solde de **5 715 121,303 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Emprunts	5 434 282,312	5 698 589,835
Provisions pour risques et charges	280 838,991	280 838,991
Total	5 715 121,303	5 979 428,826

NOTE 7 : PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2022 à **155 852 291,275TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	18 904 067,677	67 320 404,178
Autres passifs courants	16 164 672,786	14 473 202,926
Autres passifs financiers	111 592 690,195	70 243 345,211
Concours bancaires	9 190 860,617	190 373,611
Total	155 852 291,275	152 227 325,926

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **18 904 067,677 TND** au 31 Décembre 2022.

Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Fournisseurs d'exploitation	20 564 919,205	67 829 150,513
- Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	5 114 448,009	2 990 924,706
- Annulation compte inter-groupe	-6 775 299,537	-3 499 671,041
Total	18 904 067,677	67 320 404,178

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **16 164 672,786TND** au 31 Décembre 2022. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
-Clients avances et acomptes	3 717 921,727	4 178 412,315
- Etats, impôts et taxes	4 799 906,785	6 314 134,030
- Charges à payer	3 479 171,531	1 980 923,741
- Crédoiteurs divers	870 227,263	889 874,192
- Personnel, rémunérations dues	835 890,025	832 441,214
- CNSS	539 836,622	566 885,457
- Actionnaires - Dividendes à payer	3 783 532,763	68 962,830
-Annulation compte inter groupe	-1 861 813,930	-358 430,853
Total	16 164 672,786	14 473 202,926

7.3. Autres passifs financiers

Cette rubrique totalisant **111 558 867,141 TND** au 31 Décembre 2022. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	111 079 993,690	69 820 429,651
- Échéances à moins d'un an	33 823,054	376 969,241
- Intérêts courus	478 873,451	45 946,319
Total	111 558 867,141	70 243 345,211

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalisant **9 190 860, 617 TND** au 31 Décembre 2022. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Concours bancaires	9 190 860,617	190 373,611
Total	9 190 860,617	190 373,611

NOTE 8 : LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Analyse de l'état de résultat :

L'analyse comparative de l'état de résultat à la date du 31 Décembre 2022 et 2021 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 31 Décembre 2022		Au 31 Décembre 2021		Variation
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres
<u>Produits d'exploitation</u>	162 713 552,450	100	149 132 710,545	100	13 580 841,905
Revenus	161 413 072,231	100	147 296 151,834	100	14 116 920,397
Autres produits d'exploitation	1 300 480,219		1 836 558,711		-536 078,492
Production immobilisée	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-136 162 047,166	83,68	-116 637 577,434	78,21	-19 524 469,732
Variation des stocks des P.F. et des encours	-2 630 914,888	1,62	2 118 921,094	-1,42	-4 749 835,982
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-105 424 547,243	64,79	-98 639 506,254	66,14	-6 785 040,989
Charges de personnel	-9 391 351,122	5,77	-7 877 267,748	5,28	-1 514 083,374
Dotation aux amort. et aux provisions	-5 620 035,269	3,45	-2 734 530,132	1,83	-2 885 505,137
Autres charges d'exploitation	-13 095 198,644	8,05	-9 505 194,394	6,37	-3 590 004,250
<u>Résultat d'exploitation</u>	26 551 505,284	16,32	32 495 133,111	21,79	-5 943 627,827
Charges financières nettes	-6 645 679,604	4,08	-988 360,703	0,66	-5 657 318,901
Produits financiers nets	250 266,244	0,15	279 614,120	0,19	-29 347,876
Autres gains ordinaires	51 145,130	0,03	41 947,299	0,03	9 197,831
Autres pertes ordinaires	-36 832,013	0,02	-6,998	0,00	-36 825,015
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	20 170 405,041	12,40	31 828 326,829	21,34	-11 657 921,788
Impôt sur les sociétés	-3 540 166,500	2,18	-5 207 252,294	3,49	1 667 085,794
<u>Résultat des activités ord.après impôt</u>	16 630 238,541	10,22	26 621 074,535	17,85	-9 990 835,994
Eléments extraordinaires	0,000	0,00	0,000	0,00	0,000
<u>Résultat net de l'exercice</u>	16 630 238,541	10,22	26 621 074,535	17,85	-9 990 835,994
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	16 630 238,541	10,22	26 621 074,535	17,85	-9 990 835,994
Intérêts minoritaires	-1 493,160	0,00	-1 616,184	0,00	123,023
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	16 628 745,381	10,22	26 619 458,351	17,85	-9 990 712,971

8.1. LES REVENUS

Les revenus du " GROUPE EURO-CYCLES " s'élèvent au 31 Décembre 2022 à **161 413 072,231TND** contre **147 296 151,834 TND** au 31 Décembre 2021, enregistrant ainsi une augmentation de **14 116 920,397TND** représentant 9,58%.

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
- Ventes vélos	143 880 803,984	129 979 694,758
- Ventes accessoires	17 386 649,590	17 022 835,276
- Ventes jantes	10 751 624,890	7 985 193,287
-Cadres et fourches	1 928 044,008	3 643 647,528
-Triporteurs	145 618,657	276 462,000
- Annulation opération inter-groupe	-12 679 668,898	-11 611 681,015
Total	161 413 072,231	147 296 151,834

8.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation du " GROUPE EURO-CYCLES " s'élèvent au 31 Décembre 2022 à **1 300 480,219 TND** contre **1 836 558,711 TND** au 31 Décembre 2021, enregistrant ainsi une diminution de **536 078,492 TND** représentant 29,19%.

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
-Autres produits d'exploitation EC	1 501 981,699	2 013 628,051
-Annulation loyers et frais administratifs facturés par EC à TN	-201 501,480	-177 069,340
	1 300 480,219	1 836 558,711

8.3. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **136 162 047,166TND** au 31 Décembre 2022 contre **116 637 577,434TND** au 31 Décembre 2021, soit une augmentation de **19 524 469,732TND** représentant 16,74 %.

Elles représentent par rapport aux produits d'exploitation 83,68% au 31 Décembre 2022, contre 78,21% au 31 Décembre 2021.

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Variation des stocks PF et des encours	2 630 914,888	-2 118 921,094
Achat d'approvisionnement consommés	105 424 547,243	98 639 506,254
Charges de personnel	9 391 351,122	7 877 267,748
Dotations aux amort et provisions	5 620 035,269	2 734 530,132
Autres charges d'exploitations	13 095 198,644	9 505 194,394
Total	136 162 047,166	116 637 577,434

8.4 LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 31 Décembre 2022 de **105 424 547,243 TND** soit une augmentation par rapport au 31 Décembre 2021 de **6 785 040,989 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Achat d'approvisionnement consommés EC	110 185 396,777	101 996 072,153
Achat d'approvisionnement consommés TN	8 167 788,374	8 299 110,400
Annulation achat EC auprès de TN	-12 679 668,898	-11 611 681,015
Variation de la marge	-248 969,010	-43 995,284
Total	105 424 547,243	98 639 506,254

8.5 LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2022 à **13 095 198,644 TND** contre **9 505 194,394 TND** au 31 Décembre 2021, soit une variation positive de **3 590 004,250 TND** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Autres charges d'exploitations EC	12 707 409,857	9 142 739,307
Autres charges d'exploitations TN	589 290,267	539 524,427
Retraitement pour consolidation	-201 501,480	-177 069,340
Total	13 095 198,644	9 505 194,394

8.6. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 31 Décembre 2022, Le résultat d'exploitation s'élève à **26 551 505,284 TND** contre **32 495 133.111 TND** au 31 Décembre 2021, enregistrant une variation négative de **5 943 627,827 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 31 Décembre 2022 un solde compensé de **-6 381 100 ,243 TND**, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	-6 645 679,604 TND
- Produits des placements	250 266,244 TND
-Autres gains ordinaires	51 145.130 TND
-Autres pertes ordinaires	-36 832,013 TND
TOTAL	<u>- 6 381 100,243 TND</u>

8.7. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 15% et de la contribution sociale solidaire au profit de caisse sociales de 3%, le bénéfice net au 31 Décembre 2022 s'élève à **16 630 238,541 TND** contre **26 621 074,535 TND** au 31 Décembre 2021, soit une diminution de **9 990 835,994TND** (soit37,53%).

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2022, la trésorerie nette dégagée du "**GROUPE EURO-CYCLES**" a atteint **-2 105 299,073TND** contre **25 619 213,195TND** au 31 Décembre 2021, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **27 724 512,268TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation - 51 789 121,591TND
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement - 4 706 301,006 TND
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement28 770 910,329 TND

9.1 TRESORERIE CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2022

Désignation	Au 31 Décembre 2022	Au 31 Décembre 2021
Liquidités et Equivalents de Liquidités	7 085 561,544	25 809 586,806
-Concours bancaires	9 190 860,617	190 373,611
	-2 105 299,073	25 619 213,195

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 2022	Charges	Montant 2022	Soldes	31/12/2022	31/12/2021
Revenus et autres produits d'exploitation	161 413 072,231	Achats Consommés	105 424 547,243			
Production stockée Production immobilisée ou déstockage	-2 630 914,888					
Autres produits	1 300 480,219					
Total	160 082 637,562	Total	105 424 547,243	Production	160 082 637,562	151 251 631,639
Production	160 082 637,562	Achats Consommés	105 424 547,243	Marge sur cout Matières	54 658 090,319	52 612 125,385
Marge commerciale		Autres charges externes	11 677 616,879			
Marge sur coût matière	54 658 090,319					
Total	54 658 090,319	Total	11 677 616,879	Valeur Ajoutée Brute	42 980 473,440	44 634 533,431
Valeur Ajoutée Brute	42 980 473,440	Impôts et taxes	1 417 581,765			
		Charges de personnel	9 391 351,122			
Total	42 980 473,440	Total	10 808 932,887	Excédent Brut D'exploitation	32 171 540,553	35 229 663,243
Excédent brut d'exploitation	32 171 540,553	Charges ordinaires	36 832,013			
Autres produits ordinaires	51 145,130	Charges financières	6 645 679,604			
Produits financiers	250 266,244	Dotations aux amortissements et aux prov	5 620 035,269			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	3 540 166,500			
Total	32 472 951,927	Total	15 842 713,386	Résultat des activités Ordinaires après IS	16 630 238,541	26 621 074,535
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	16 630 238,541					
Total	16 630 238,541	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	16 630 238,541	26 621 074,535

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 31/12/2022	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-2 630 914,888	-2 630 914,888					-2 630 914,888
- Achats consommés	-105 424 547,243	-105 424 547,243					-105 424 547,243
- Charges de personnel	-9 391 351,122	-6 573 945,785	-2 728 187,501	-89 217,836			-9 391 351,122
- Dotations aux amort. et aux provisions	-5 620 035,269	-4 544 360,519	-316 407,986	-759 266,765			-5 620 035,269
- Autres charges d'exploitation	-13 095 198,644	-1 595 545,086	-1 179 476,230	-9 483 206,528	-319 120,803	-517 849,997	-13 095 198,644
- Charges financières nettes	-6 645 679,604				-6 645 679,604		-6 645 679,604
- Autres pertes ordinaires nettes	-36 832,013					-36 832,013	-36 832,013
Total	-142 844 558,783	-120 769 313,521	-4 224 071,717	-10 331 691,129	-6 964 800,407	-554 682,010	-142 844 558,783

NOTE 12–NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

I- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA SOCIETE MERE EUROCYCLES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse	6 424	1 ^{er}
	CREDIT DE GESTION (Financement import)	30 000 000,000			
	CREDIT DE GESTION : Facilité de caisse	2 800 000,000			
UIB	CREDIT DE GESTION : (Financement import)	8 000 000,000	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	5 909	utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION : (Accréditifs + F import)	26 000 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

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

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

II- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA FILIALE TUNINDUSTRIES

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

**III- ENGAGEMENTS BANCAIRES REÇUS RELATIFS A LA SOCIETE
MERE EUROCYCLES**

Banques	Engagement	Montant
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur (SHIMANO ITALY BICYCLE)	2 500 000 USD l'équivalent en TND 7 791 750,000
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur SRAM CORPORATION	250 000 USD l'équivalent en TND 779 175

**NOTE 13 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE
DE L'EXERCICE**

Malgré la reconnaissance et l'obligation de remboursement de la dette établie avec le client MOLHO en date du 17/11/2022, ce dernier n'a pas honoré ses engagements conformément à cet accord.

Dans le but de garantir ses droits, la société EUROCYCLES a intenté une action en justice contre ce client en date du 01/02/2023 auprès des tribunaux de la GRECE.

Mes dames et Messieurs les Actionnaires du

Groupe «EURO-CYCLES»

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse ;

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du « Groupe EURO-CYCLES », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un total net de bilan de **222 918 804,016TND**, un bénéfice net consolidé (part du groupe) de **16 628 745,381 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **61 351 391,438TND** et une variation négative de trésorerie de **27 724 512,268 TND**.

OPINION

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du « Groupe EURO-CYCLES » au 31 Décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

FONDEMENT DE L'OPINION

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

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

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

QUESTIONS CLES D'AUDIT

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

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

I. Passifs financiers/ charges financières

Point clé d'audit :

Les dettes bancaires courantes qui s'élèvent au 31 Décembre 2022 à **110 427 117,117 TND**, représentent le poste le plus important du passif du bilan. (Note **7.3** et **7.4** des états financiers). Les charges financières nettes l'exercice 2022 ont également subi une augmentation de **5 037 859,896 TND** par rapport à l'exercice 2021. (Note **8.3** des états financiers).

Réponses apportées :

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

- Evaluer et valider les procédures de contrôle interne mises en place par la société EUROCYCLES liées à la gestion financière.
- Procéder à la confirmation directe auprès des organismes prêteurs.
- S'assurer de la justification et de la correcte présentation aux états financiers des soldes des comptes liés aux dettes financières courantes notamment par leurs reconstitutions et leurs rapprochements avec les justificatifs extra-comptables.
- Vérifier le calcul des intérêts en respectant les taux et les conditions prévus par les différents contrats de crédit.

- Vérifier la conformité des valeurs des gains et des pertes de change se rattachant à l'ensemble des transactions en devises en application de la Norme Comptable Tunisienne « **NC 15 Norme comptable relative aux opérations en monnaie étrangère** ».

II. Existence et évaluation des stocks

Point clé d'audit

Au 31 décembre 2022, les stocks s'élèvent à une valeur nette de **157 599 204,906 TND**, représentant **75%** du total bilan.

Tenant compte de leur valeur importante à l'actif, de leur quantité, de leurs conditions de stockage, de leur rotation et de leur valorisation, l'évaluation des stocks est considérée comme un point clé d'audit.

Réponses apportées :

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

- L'examen des procédures de contrôle interne se rattachant à la gestion des stocks et la réalisation des tests clefs pertinents.
- L'examen et le recoupement des états de mouvements des différentes catégories de stocks ainsi que les tests de vérification des consommations et de la production.
- L'assistance aux travaux des inventaires physiques pour les différentes catégories de stocks afin de s'assurer de la bonne application des notes d'inventaire établies par la société notamment par la présence aux différentes opérations de comptages physiques réalisés par la société.
- L'examen de la valeur des différentes catégories de stocks, en s'assurant de la permanence de la méthode d'évaluation.
- S'assurer de l'application de la méthode de calcul des provisions basées sur l'ancienneté des stocks non mouvementés.
- S'assurer de la réalité des stocks en transit et de leurs réceptions en post clôture.

OBSERVATIONS

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus exprimé, nous estimons utile d'attirer votre attention sur l'élément suivant :

Nous attirons votre attention sur la note **13 « événements postérieurs à la date de clôture de l'exercice »** relative à l'action en justice intentée par la société à l'encontre de son client « MOLHO » en date du 01 Février 2023 pour non-paiement de sa créance constatée au 31/12/2022 d'un montant de **3 016 072,778 TND**.

Suite à cet évènement, la société a provisionné la totalité de sa créance envers son client « MOLHO ».

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

RAPPORT DE GESTION RELATIF AU GROUPE

La responsabilité du rapport de gestion du groupe de l'exercice 2022 incombe au Conseil d'Administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 et l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la

préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

RESPONSABILITES DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la

collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

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

Sousse, le 12/05/2023

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI