

**AVIS DES SOCIETES**

**ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

***SOCIETE EURO -CYCLES***

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

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

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Au 31 Décembre

	Notes	2022	2 021
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>	<b>2</b>		
Immobilisations Incorporelles	2.1	91930,048	88 683,473
<i>Moins Amortissements</i>		-84 909,652	-78 885,206
		<b>7 020,396</b>	<b>9 798,267</b>
Immobilisations Corporelles	2.2	26 193 307,248	22 921 657,583
<i>Moins Amortissements</i>		-10 750 357,529	-9 440 936,186
		<b>15 442 949,719</b>	<b>13 480 721,397</b>
Immobilisations Financières	3	312 732,000	171 450,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
		<b>312 732,000</b>	<b>171 450,000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>15 762 702,115</b>	<b>13 661 969,664</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>15 762 702,115</b>	<b>13 661 969,664</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4.1	158 460 908,490	120 012 419,940
<i>Moins Provisions</i>		-861 703,584	-1 204 219,429
	4.2	<b>157 599 204,906</b>	<b>118 808 200,511</b>
Clients et Comptes Rattachés		21 150 067,845	33 324 300,881
<i>Moins Provisions</i>		-3 120 938,782	-104 866,004
		<b>18 029 129,063</b>	<b>33 219 434,877</b>
Autres actifs courants	4.3	10 269 789,054	10 533 985,569
<i>Moins Provisions</i>		-	-
		<b>10 269 789,054</b>	<b>10 533 985,569</b>
Placements & autres actifs financiers	4.4	77 218,589	3 113 200,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	7 060 031,276	22 585 391,407
<b>Total des actifs courants</b>		<b>193 035 372,888</b>	<b>188 260 212,364</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>208 798 075,003</b>	<b>201 922 182,028</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Au 31 Décembre

	Notes	2022	2 021
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>5</b>		
Capital social		9801 000,000	8 910 000,000
Réserves		891 000,000	891 000,000
Résultats reportés		31 746 668,407	20 558 472,698
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>42 438 668,407</b>	<b>30 359 472,698</b>
Résultat de l'exercice		16386609,276	26 958 895,709
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>58 825 277,683</b>	<b>57 318 368,407</b>
 <b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>	<b>6</b>		
Emprunts		17049,297	46 851,421
Provisions	<b>6.1</b>	280 838,991	280 838,991
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>297 888,288</b>	<b>327 690,412</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>7</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>7.1</b>	23 690 003,891	66 350 875,167
Autres passifs courants	<b>7.2</b>	15 557 788,024	13 920 398,494
Autres passifs financiers	<b>7.3</b>	101 592 036,564	63 815 609,311
Concours bancaires	<b>7.4</b>	8 835 080,553	189 240,237
<b>Total des passifs courants</b>		<b>149 674 909,032</b>	<b>144 276 123,209</b>
 <b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		 <b>149 972797,320</b>	 <b>144 603 813,621</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>208 798 075,003</b>	<b>201 922 182,028</b>

**Etat de Résultat**  
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2022	2021
<b>Produits d'exploitation</b>			
	<b>8.1</b>		
Revenus	<b>8.1.1</b>	161413072,231	147 278 992,034
Autres produits d'exploitation	<b>8.1.2</b>	1501981,699	2 013 628,051
Production immobilisée		0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>162 915 053,930</b>	<b>149 292 620,085</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
	<b>8.2</b>		
Variation des stocks des PF et des encours		-2 689 001,693	1 545 980,868
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-110185396,777	-101 996 072,153
Charges de personnel		- 8 576 446,770	-7 094 476,249
Dotations aux amort. et aux provisions		-5 193 222,151	-2 442 920,895
Autres charges d'exploitation		-12 707 409,857	-9 142 739,307
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>- 139 351 477,248</b>	<b>- 119 130 227,736</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>23 563 576,682</b>	<b>30 162 392,349</b>
<b>Charges financières nettes</b>			
	<b>8.3</b>	-5 654 381,259	-616 521,363
Produits des placements	<b>8.4</b>	1 723 668,276	2 274 423,037
Autres gains ordinaires	<b>8.5</b>	35 715,694	20 490,397
Autres pertes ordinaires		-30 044,817	-6,967
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>19 638 534,576</b>	<b>31 840 777,453</b>
Impôt sur les bénéfices *	<b>8.6</b>	-3 251 925,300	-4 881 881,744
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>16 386 609,276</b>	<b>26 958 895,709</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>16 386 609,276</b>	<b>26 958 895,709</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>16 386 609,276</b>	<b>26 958 895,709</b>

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

Au 31 Décembre

	Notes	2022	2021
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	<b>9.1</b>	<b>16 386 609,276</b>	<b>26 958 895,709</b>
Ajustements pour :			
*Amortissements et provisions		5 193 222,151	2 442 920,895
*Reprise Provisions		- 1 204 219,429	-1 771 883,809
*Plus-value de cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles		0,000	0,000
* Variation des :			
- stocks		- 38 448 488,550	-77 835 457,448
- créances		12 174 233,036	5 058 822,078
- autres actifs		264 196,515	-9 770 339,703
- fournisseurs et autres dettes		-40 597 194,802	50 530 785,841
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-46231641,803</b>	<b>-4 386 256,437</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 274 896,240	-2 907 068,339
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	19 500,000
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-3 416 178,240</b>	<b>-2 927 218,339</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Placements		3 000 000,000	-3 035 800,000
Dividendes et autres distributions		- 14879700,000	-13 498 650,000
Encaissements provenant des emprunts		112 358 486,147	77 274 206,263
Remboursement d'emprunts		- 75 002 166,551	-49 389 154,014
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>25 476 619,596</b>	<b>11 350 602,249</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-24 171 200,447</b>	<b>4 037 127,473</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>22 396 151,170</b>	<b>18 359 023,697</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>-1 775 049,277</b>	<b>22 396 151,170</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

### NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL

#### 1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Suite au procès-verbal de l'AGE du 22 Avril 2022, il a été décidé d'augmenter le capital social de la société pour le porter de 8 910 000 DT à 9 801 000 DT, par incorporation des réserves d'un montant de 891 000 DT 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.

Les comptes de la société " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état de flux de trésoreries et les notes annexes,

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2022 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2021.

#### 1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

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

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

### **1.3. UNITE MONETAIRE**

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

### **1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIES ETRANGERES**

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

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES "arrêtés au 31 Décembre 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 € = 3,3102TND** et **1 \$ = 3,1101 TND**. En application de la Norme Comptable Tunisienne « **NC 15 Norme comptable relative aux opérations en monnaies étrangères** », les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

### **1.5. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

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

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Logiciel	33,33 %
- Site Web	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %

- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

## **1.6. VALORISATION DES STOCKS**

Les matières premières, le stock décors et les emballages ont été valorisés au coût d'achat moyen pondéré.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

La société a opté pour la méthode de l'inventaire intermittent.

## **1.7. REGIME FISCAL**

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

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

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

**III-** La loi n°2017- 66 du 18 Décembre 2017, portant loi de finances pour l'année 2018 a institué une contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de taux 1% sur les bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés à partir de l'exercice 2018.

En vertu de la loi de finances pour l'année 2023, ce taux a été ramené à 3% pour les sociétés soumises à l'IS au taux de 15%.

## **NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS**

### **2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (EN TND)**

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2022 un montant net de **7020,396 TND** contre **9 798,267TND** au 31 décembre 2021, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Logiciels	89529,548	86 282,973
Site Web	2 400,500	2 400,500
<b>VALEURS BRUTS</b>	<b>91 930,048</b>	<b>88 683,473</b>
Amortissements immobilisations incorporelles	84 909,652	78 885,206
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>7 020,396</b>	<b>9 798,267</b>

## 2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2022 un montant net de **15 442 949,719TND** contre **13 480 721,397 TND** au 31 décembre 2021, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Terrain	3 189 845,637	3 189 845,637
Construction	10 488 910,281	10 510 510,367
Matériel industriel	5 112 699,599	5 055 347,227
Outillage industriel	322 821,875	322 821,875
Matériel de transport	2 229 276 ,725	1 576 983,675
AAI divers	1 677434,958	1 663 683,988
Mobilier& matériel de bureau	208 168,897	204 281,829
Équipement du bloc social	53 965,933	53 965,933
Matériels informatiques	380 327,222	344 217,052
Construction en cours	2 529 856,121	0.000
<b>VALEURS BRUTS</b>	<b>26 193 307,248</b>	<b>22 921 657,583</b>
Amortissements immob corp	10 750 357,529	9 440 936,186
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>15 442 949,719</b>	<b>13 480 721,397</b>

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2022

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2022
	V. brute au 31/12/2021	Acquisitions & ajouts 31/12/2022	Reclassements & Cessions 31/12/2022	V. brute au 31/12/2022	C. Amort. Au 31/12/2021	Dotations 31/12/2022	Reprises 31/12/2022	C. Amort. Au 31/12/2022	
	(1)	(2)	(3)	(4) =(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)-(7)	
- Logiciels	86 282,973	3 246,575	-	89 529,548	76 484,706	6 024,446		82 509,152	7 020,396
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>88 683,473</b>	<b>3 246,575</b>	<b>0,000</b>	<b>91 930,048</b>	<b>78 885,206</b>	<b>6 024,446</b>	<b>0,000</b>	<b>84 909,652</b>	<b>7 020,396</b>
- Terrain	3 189 845,637			3 189 845,637	-	-	-	-	3 189 845,637
- Constructions	10 510 510,367		-21 600,086	10 488 910,281	2 718 503,020	531 160,547		3 249 663,567	7 239 246,714
- Matériel industriel	5 055 347,227	57 352,372		5 112 699,599	3 835 790,155	361 699,895		4 197 490,050	915 209,549
- Outillage industriel	322 821,875			322 821,875	246 821,484	23 690,117		270 511,601	52 310,274
- Matériel de transport	1 441 337,311	652 293,050		2 093 630,361	1 201 645,721	184 630,901		1 386 276,622	707 353,739
- Installations générales, A. & A. divers	1 663 683,988	13 750,970		1 677 434,958	869 404,960	128 050,803		997 455,763	679 979,195
- Mobilier et matériel de bureau	204 281,829	3 887,068		208 168,897	179 073,749	16 431,221		195 504,970	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	344 217,052	36 110,170		380 327,222	306 375,350	29 191,659		335 567,009	44 760,213
- Matériel de transport à statut juridique particulier	135 646,364			135 646,364	40 693,800	27 129,200		67 823,000	67 823,364
- Constructions en cours	-	2 508 256,035	21 600,086	2 529 856,121		0,000		0,000	2 529 856,121
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>22 921 657,583</b>	<b>3 271 649,665</b>	<b>0,000</b>	<b>26 193 307,248</b>	<b>9 440 936,186</b>	<b>1 309 421,343</b>	<b>0,000</b>	<b>10 750 357,529</b>	<b>15 442 949,719</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>23 010 341,056</b>	<b>3 274 896,240</b>	<b>0,000</b>	<b>26 285 237,296</b>	<b>9 519 821,392</b>	<b>1 315 445,789</b>	<b>0,000</b>	<b>10 835 267,181</b>	<b>15 449 970,115</b>

### **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES (EN DT)**

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2022 un montant de **312732,000 TND** contre **171 450,000 TND** au 31 décembre 2021, elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	32 000,000	25 500,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	140 432,000	31 650,000
Cautionnement	40 400,000	14400,000
<b>TOTAL</b>	<b>312 732,000</b>	<b>171450,000</b>

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 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 (dont 6 993 parts distribuées gratuitement suite à l'augmentation du capital du 28/04/2022) de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2022 s'élèvent à **1 498 500 TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Au 30/08/2022 et suivant le PV de l'AGE de la société « AFRICA PACK » enregistré à la recette de finances le 27/10/2022, suivant quittance n° M025094, il a été décidé d'augmenter le capital en numéraire. La société « EUROCYCLES » a participé à cette augmentation à concurrence de sa part dans le capital (1%), soit 65 parts nouvelles totalement libérées en numéraires.

De ce fait, la valeur des titres de participation détenus par « EUROCYCLES » dans le capital de « AFRICA PACK » s'élève à **320 000 TND** représentant 320 parts sociales.

#### NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de **193 035 372,888 TND** contre un solde de **188 260 212,364 TND** au 31 décembre 2021 s'analysant ainsi comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Stocks	158 460 908,490	120 012 419,940
Clients et Comptes Rattachés	21 150 067,845	33 324 300,881
Autres actifs courants	10 269 789,054	10 533 985,569
Placements et autres actifs financiers	77 218,589	3 113 200,000
Liquidités et Equivalents de Liquidités	7 060 031,276	22 585 391,407
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>197 018 015,254</b>	<b>189 569 297,797</b>
➤ Moins Provisions	-3 982 642,366	- 1 309 085,433
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>193 035 372,888</b>	<b>188 260 212,364</b>

#### 4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks net s'élèvent à la clôture de l'exercice 2022 à **157 599 204,906 TND** contre **118 808 200,511 TND** au 31-12-2021 et se ventilent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
- Stock matières premières	145 713 457,000	65 331 496,000
- Stock Peintures	1 409 277,000	0,000
- Stock MP en transit	6 809 788,773	51 085 897,730
- Stock décors	1 191 840,000	0,000
- Stock emballages	2 437 050,000	6 528,800
- Stock de produit finis	899 296,714	3 588 497,410
- Stock de produit finis en transit	0,000	0,000
- Stock Accessoires	199,003	0,000
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>158 460 908,490</b>	<b>120 012 419,940</b>
➤ Moins provision pour dépréciation stock des matières premières	- 861 703,584	-1 204 219,429
<b>TOTAL NET</b>	<b>157 599 204,906</b>	<b>118 808 200,511</b>

#### 4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 31 Décembre 2022 de **18 029 129,063 TND** contre un solde de **33 219 434,877 TND** au 31 Décembre 2021 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Clients ordinaires	18 029 129,063	33 219 434,877
Clients douteux ou litigieux	3 120 938,782	104 866,004
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>21 150 067,845</b>	<b>33 324 300,881</b>
PV pour dépréciation des clients	-3 120 938,782	- 104 866,004
<b>TOTAL</b>	<b>18 029 129,063</b>	<b>33 219 434,877</b>

#### **4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisant **10 269789,054 TND** au 31 décembre 2022 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Fournisseurs avances et acomptes	2731 461,150	8 607 556,697
Etat impôts et taxes	4631336,179	1 327 470,110
Produit à recevoir	980 488,260	99 505,126
Débiteurs divers	1 876 313,930	369 930,853
Charges constatées d'avance	50 189,535	129 522,783
<b>TOTAL</b>	<b>10 269 789,054</b>	<b>10 533 985,569</b>

#### **4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente un solde de **77 218,589 TND** au 31 décembre 2022 contre un solde de **3 113 200,000 TND** au 31 décembre 2021 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
B trésor + B caisse court terme	0,000	3 000 000,000
FCP CAPITAL	28 392,589	0,000
Échéance à moins d'un an sur prêt NC	48826,000	113 200,000
<b>TOTAL</b>	<b>77 218,589</b>	<b>3 113 200,000</b>

#### **4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique totalise un solde de **7 060 031,276 TND** au 31 décembre 2022, contre **22 585 391,407 TND** au 31-12-2021 :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Banques	6 691 669,457	20 717 711,375
Régies d'avance et accreditifs	366 532,747	1 857 596,395
Caisse	1 798,103	8 733,700
Autres organismes financiers	30,969	1 349,937
<b>TOTAL</b>	<b>7 060 031,276</b>	<b>22 585 391,407</b>

## **NOTE5- CAPITAUX PROPRES**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2022 à **58825277,683** TND contre **57 318 368,407** TND au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Capital social	9 801 000,000	8 910 000,000
Réserves	891 000,000	891 000,000
Résultat reporté	31 746 668,407	20 558 472,698
Résultat de l'exercice	16 386 609,276	26 958 895,709
<b>TOTAL</b>	<b>58 825 277,683</b>	<b>57 318 368,407</b>

\* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 22 Avril 2022, l'assemblée générale ordinaire a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2021 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2021 : 26 958 895,709 TND
- Résultats reportés 2020 : 20 558 472,698 TND

**Résultat distribuable :** **47 517 368,407 TND**

- Dividendes en dinar tunisien : (1,670 DT/action) 14 879 700,000 TND

**Résultats reportés après affectation** **32 637 668,407 TND**

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

### **5.1. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

<b>Désignation</b>	<b>Capital social</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total des capitaux Propres</b>
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>(1)+(2)+(3)+(4)</b>
<b>♣ Solde au 31 Décembre 2021</b>	<b>8 910 000</b>	<b>891 000</b>	<b>20 558 472</b>	<b>26 958 896</b>	<b>57 318 368</b>
- Affectation du résultat 2021			26 958 896	-26 958 896	0
- Augmentation du capital	891 000		-891 000		0
- Distribution des dividendes			-14 879 700		-14 879 700
- Résultat de l'exercice 2022				16 386 609	16 386 609
<b>♣ Solde au 31 Décembre 2022</b>	<b>9801 000</b>	<b>891 000</b>	<b>31 746 668</b>	<b>16 386 609</b>	<b>58 825 277</b>

## **NOTE 6–PASSIFS NON COURANTS**

Au 31 décembre 2022 le solde de cette rubrique est de **297 888,288 TND** se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Emprunts	17 049,297	46 851,421
Provisions pour risques et charges	280 838,991	280 838,991
<b>TOTAL</b>	<b>297 888,288</b>	<b>327 690,412</b>

### **6.1 Provisions pour risques et charges**

Cette rubrique portant sur un montant de **280 838,991 TND** au 31 décembre 2022 sans enregistrer aucune variation :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Affaire Incendie	280 838,991	280 838,991
<b>TOTAL</b>	<b>280 838,991</b>	<b>280 838,991</b>

## **NOTE 7 PASSIFS COURANTS**

Au 31 décembre 2022, les passifs courants présentent un solde de **149 674 909,032TND** contre un solde de **144 276 123,209TND** au 31 décembre 2021, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	23 690 003,891	66 350 875,167
Autres passifs courants	15 557 788,024	13 920 398,494
Autres passifs financiers	101 592 036,564	63 815 609,311
Concours bancaires	8 835 080,553	189 240,237
<b>TOTAL</b>	<b>149 674 909,032</b>	<b>144 276 123,209</b>

### **7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de **23 690 003,891 TND** contre **66 350 875,167 TND** au 31 Décembre 2021, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Fournisseurs d'exploitation	18 318 276,628	63 479 101,321
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	4 983 867,993	2 859 976,622
Fournisseurs d'immobilisations	387 859,270	11 797,224
<b>Total</b>	<b>23 690 003,891</b>	<b>66 350 875,167</b>

## **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisant **15557788,024TND**, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Client avance et acompte	3 717 921,727	4 178 412,315
-Etat impôts et taxes	4 435 408,814	5 951 593,476
Personnel rémunérations dues	766 220,288	726 541,094
CNSS	497 485,073	482 521,699
Créditeurs divers	506 913,333	531 443,339
Charges à payer	3 350 306,026	1 980 923,741
Dividendes à payer	2 283 532,763	68 962,830
<b>TOTAL</b>	<b>15 557 788,024</b>	<b>13 920 398,494</b>

## **7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de **101 592 036,564 TND** contre **63 815 609,311 TND** au 31 Décembre 2021 enregistrant ainsi une augmentation de **37 776 427,253 TND**, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Emprunts liés au cycle d'exploitation	101 128 353,699	63 420 199,545
Échéances à moins d'un an	32 084,640	354 117,074
Intérêts courus	431 598,225	41 292,692
<b>TOTAL</b>	<b>101 592 036,564</b>	<b>63 815 609,311</b>

## **7.4 CONCOURS BANCAIRES**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de **8 835 080,553 TND** contre **189 240,237 TND** au 31 Décembre 2021 enregistrant ainsi une augmentation de **8 645 840,316 TND**, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2022	DECEMBRE 2021
Banques	8 835 080,553	189 240,237
<b>TOTAL</b>	<b>8 835 080,553</b>	<b>189 240,237</b>

## **NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT**

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2022 et 2021 se présente comme suit :

### **8.1. REVENU :**

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2022 comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Revenus	161 413 072,231	147 278 992,034
Autres produits	1 501 981,699	2 013 628,051
<b>TOTAL</b>	<b>162 915 053,930</b>	<b>149 292 620,085</b>

#### **8.1.1 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est passé de **147 278 992,034TND** à la clôture de l'exercice 2021 à **161 413 072,231TND** au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une augmentation de **14 134 080,197TND**, soit **(9.59 %)** qui se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Ventes vélos	144 026 422,641	130 256 156,758
Ventes accessoires	17 386 649,590	17 022 835,276
<b>TOTAL</b>	<b>161 413 072,231</b>	<b>147 278 992,034</b>

#### **8.1.2 Autres Produits**

Les autres produits d'exploitation sont passés de **2 013 628,051TND** à la clôture de l'exercice 2021 à **1 501 981,699 TND** au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de **511 646,352 TND**.

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIES	29 400,000	28 000,000
Frais administratifs à TUNINDUSTRIES	172 101,480	149 069,340
Reprise sur provision Taxation d'office	0,000	750 000,000
Reprise sur provision Stock Matières premières	1 204 219,429	1 021 883,809
Transfert des charges convertisseurs	96 260,790	64 674,902
<b>TOTAL</b>	<b>1 501 981,699</b>	<b>2 013 628,051</b>

## **8.2. CHARGES D'EXPLOITATION**

Au 31 décembre 2022, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de 139 351 477,248 TND contre un solde de 119 130 227,736 TND au 31 Décembre 2021 se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
<u>Variation stocks PF et encours</u>	<b>2 689 001,693</b>	<b>-1 545 980,868</b>
<u>Achat matières consommés :</u>	<b>110 185 396,777</b>	<b>101 996 072,153</b>
• Achat MP	141 655 379,751	167 376 742,978
• Achat emballage	6 466 765,119	7 761 766,745
• Achat décors	1 669 662,779	1 978 573,251
• Variation stock MP	- 37 515 129,043	-77 507 588,780
• Variation emballage	-2 437 050,000	744 603,000
• Variation Décors	-1 191 840,000	480 038,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	2 042 981,465	1 485 941,709
• Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats	-505373,294	-324 004,750
<u>Charges de personnel :</u>	<b>8 576 446,770</b>	<b>7 094 476,249</b>
• Charge de personnel	7 076 222,454	5 662 036,965
• Charges sociales légales	1 156 717,401	821 749,144
• Autres charges	343 506,915	610 690,140
<u>Dotations aux amortissements et provisions :</u>	<b>5 193 222,151</b>	<b>2 442 920,895</b>
• Dot immob incorporelle	6 024,446	6 853,022
• Dot immob corporelle	1 309 421,343	1 231 848,444
• Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	3 016 072,778	0,000
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	861 703,584	1 204 219,429
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<b>12 707 409,857</b>	<b>9 142 739,307</b>
• charges locatives	73 512,605	0,000
• Entretien et réparations	669 113,295	407 918,247
• Primes d'assurances	285 690,617	121 356,490
• Etudes et recherches	228 934,449	222 463,361
• Transports et autres services extérieurs	6 842 277,187	3 961 716,676
• Commissions sur ventes	1 218 173,758	1 836 772,338
• Rémunérations d'intermédiaires	312 085,685	264 118,866
• Publicités	147 123,546	28 568,900
• Transports / achats	9 753,769	5 563,577
• Divers	8 122,218	8 040,743
• Réceptions, voyages et déplacements	358 938,219	130 353,274
• Frais de télécommunications	70 553,359	66 040,299
• Commissions bancaires	720 287,770	302 467,476
• Charges diverses ordinaires	315 472,905	338 859,680
• Etats, impôts et taxes	1 447 365,475	1 442 696,823
• Autres charges liées à une modification comptable	5,000	5 802,557
<b>TOTAL</b>	<b>139 351 477,248</b>	<b>119 130 227,736</b>

### **8.3. CHARGES FINANCIERES NETTES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2022 un solde de **5 654 381,259 TND** contre un solde de **616 521,363TND** au 31 Décembre 2021 se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Intérêts des emprunts et autres opérations de financement	1 670 914,817	302 325,883
Intérêts des comptes courants	471 937,067	84 168,009
Pertes de change	9 340 173,132	5 721 843,995
Gains de change	-5 828 643,757	-5 491 816,524
<b>TOTAL</b>	<b>5 654 381,259</b>	<b>616 521,363</b>

### **8.4. PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS**

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **1 723 668,276TND** au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Produits des participations TUNINDUSTRIES	1 498 500,000	1 998 000,000
Intérêts créditeurs	225 168,276	275 318,391
Produits emprunt national	0,000	1 104,646
<b>TOTAL</b>	<b>1 723 668,276</b>	<b>2 274 423,037</b>

### **8.5. AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Cette rubrique d'une valeur de **35 715,694TND**, s'analyse au 31 décembre 2022 comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Produits divers ordinaires	15 608,047	20 490,397
Gains ordinaires	20 107,647	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>35 715,694</b>	<b>20 490,397</b>

### **8.6 IMPOTS SUR LES BENEFICES**

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Impôts sur les bénéfices	3 251 925,300	4 853 149,686
Retenu à la source libératoire d'impôt	0,000	28 732,058
<b>Total</b>	<b>3 251 925,300</b>	<b>4 881 881,744</b>

## **NOTE 9 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

### **9.1. VARIATION DES ELEMENTS DU BFR**

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
Stocks	-38 448 488 ,550	- 77 835 457,448
Clients et comptes rattachés	12 174 233,036	5 058 822,078
Autres actifs courants	264 196,515	- 9 770 339,703
Fourni et comptes rattachés et autres dettes	-40 597 194,802	50 530 785,841

### **9.2. TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2022**

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2022</b>	<b>DECEMBRE 2021</b>
- Liquidités et Équivalents de Liquidités	7 060 031,276	22 585 391,407
- Concours bancaires	8 835 080,553	189 240,237
	<b>-1 775 049,277</b>	<b>22 396 151,170</b>

## NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 2022	Charges	Montant 2022	Soldes	2022	2021
Revenus et autres produits d'exploitation	161 413 072,231	Achats Consommés	110 185 396,777			
Autres produits	1 501 981,699					
Production stockée Production immobilisée	-2 689 001,693					
<b>Total</b>	<b>160 226 052,237</b>	<b>Total</b>	<b>110 185 396,777</b>	<b>Production</b>	<b>160 226 052,237</b>	<b>150 838 600,953</b>
<b>Production</b>	<b>160 226 052,237</b>	<b>Achats Consommés</b>	<b>110 185 396,777</b>	<b>Marge sur cout Matières</b>	<b>50 040 655,460</b>	<b>48 842 528,799</b>
Marge commerciale		Autres charges externes	11 388 404,089			
Marge sur coût matière	50 040 655,460					
Subvention d'exploitation						
<b>Total</b>	<b>50 040 655,460</b>	<b>Total</b>	<b>11 388 404,089</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>38 652 251,371</b>	<b>41 140 228,835</b>
Valeur Ajoutée Brute	38 652 251,371	Impôts et taxes	1 319 005,768			
		Charges de personnel	8 576 446,770			
<b>Total</b>	<b>38 652 251,371</b>	<b>Total</b>	<b>9 895 452,538</b>	<b>Excédent Brut D'exploitation</b>	<b>28 756 798,833</b>	<b>32 605 313,244</b>
Excédent brut d'exploitation	28 756 798,833	Charges ordinaires	30 044,817			
Autres produits ordinaires	35 715,694	Charges financières	5 654 381,259			
Produits financiers	1 723 668,276	Dotations aux amortissements et aux prov	5 193 222,151			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	3 251 925,300			
<b>Total</b>	<b>30 516 182,803</b>	<b>Total</b>	<b>14 129 573,527</b>	<b>Résultat des activités Ordinaires après IS</b>	<b>16 386 609,276</b>	<b>26 958 895,709</b>
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	16 386 609,276					
<b>Total</b>	<b>16 386 609,276</b>	<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>16 386 609,276</b>	<b>26 958 895,709</b>

**NOTE 11 – TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION****Tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination**

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2022	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	2 689 001,693	2 689 001,693	-	-	-	-	2 689 001,693
- Achats consommés	-110 185 396,777	-110 185 396,777	-	-	-	-	-110 185 396,777
- Charges de personnel	-8 576 446,770	-6 003 512,739	-2 491 457,787	-81 476,244	-	-	-8 576 446,770
- Dotations aux amort. Et aux provisions	-5 193 222,151	-4 199 239,431	-292 378,407	-701 604,313	-	-	-5 193 222,151
- Autres charges d'exploitation	-12 707 409,857	-1 524 889,183	-1 127 147,254	-9 062 924,710	-304 977,837	-687 470,873	-12 707 409,857
- Charges financières nettes	-5 654 381,259	-	-	-	-5 654 381,259	-	-5 654 381,259
- Autres pertes ordinaires nettes	-30 044,817	-	-	-	-	-30 044,817	-30 044,817
<b>Total</b>	<b>-139 657 899,938</b>	<b>-119 224 036,437</b>	<b>-3 910 983,448</b>	<b>-9 846 005,267</b>	<b>-5 959 359,096</b>	<b>-717 515,690</b>	<b>-139 657 899,938</b>

## NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice 2022, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

Sociétés	Solde	Note	Achats	Ventes	Produit de participation	Participation	Règlements	Solde
	Au		Au	Au	Au	Au	Au	Au
	31/12/2021		2022	2022	2022	2022	2022	31/12/2022
	(1)		(2)	(3)			(4)	(1) +(2) +(3) +(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	3 499 672		12 679 668				-9 404 040	6 775 300
- Compte débiteurs divers TUNINDUSTRIES	358 431			201 501	1 498 500		-196 618	1 861 814
PARTICIPATION TUNINDUSTRIES	99 900							99 900
PARTICIPATION AFRICA PACK	25 500					6 500		32 000
-Fournisseur MDS AGIL Hergla	18 732		290 052				-287 538	21 246
<b>TOTAL</b>	<b>4 002 235</b>		<b>12 969 720</b>	<b>0</b>	<b>1 498 500</b>	<b>0</b>	<b>-9 888 196</b>	<b>8 790 260</b>

## NOTE 13–NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 Décembre 2022, 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 <sup>2</sup>	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	6 424 5 909	1 <sup>er</sup> 1 <sup>er</sup>
	CREDIT DE GESTION (Financement import)	30 000 000,000	Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D		
	CREDIT DE GESTION : Facilité de caisse	2 800 000,000	Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
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 Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062	6 424 5 909	utile utile

#### I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

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

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

## II- Engagements Bancaires reçus

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 14 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA 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 de la  
Société « EURO-CYCLES – SA »  
Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse ;

## **RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

Mes dames et Messieurs les Actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « EURO-CYCLES – SA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 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 font ressortir un total net de bilan de **208 798075,003 TND**, un bénéfice net de **16 386 609,276 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **58 825277,683 TND** et une variation négative de trésorerie de **24 171 200,447 TND**.

### **OPINION**

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 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 » du présent rapport.

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

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

## **QUESTIONS CLES D'AUDIT**

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

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

### **I. 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 extracomptables.
- 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 monnaies étrangères** ».

## 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 comptage physique.
- L'examen de la valeur des différentes catégories de stocks, en s'assurant de la permanence de la méthode d'évaluation.
- S'assurer de l'application de la méthode de calcul des provisions 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 DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus,

quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

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

## **EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE**

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

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

## **CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA 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 la société avec la réglementation en vigueur.

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

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

**Sousse, le 12/05/2023**

**Les commissaires aux comptes**

**YOSRA CHELLY**

**AHMED EL KAFSI**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société

« EURO-CYCLES » SA

Zone industrielle KalaaKébira, Sousse

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL  
ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022**

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

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

**A-Conventions et opérations nouvellement conclues ou réalisées au cours de l'exercice 2022:**

**A.1 Opérations réalisées avec la société « TUNINDUSTRIES »**

1- Au cours de l'exercice 2022, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats de matières premières auprès de la société« TUNINDUSTRIES-SARL » pour un montant totalde**12 679 668,898TND** se répartissant comme suit :

<b>Opérations</b>	<b>Montant en TND</b>
ACHATS ASSISES	3 299 394,152
ACHATS ROUES	8 793 549,746
ACHATS STRUCTURES	586 725,000
<b>Total</b>	<b>12 679 668,898</b>

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2022 un solde créditeur de **6 775299,537 TND**.

2- Au titre de l'exercice 2022, la société « Euro-cycles » a :

- donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un loyer annuel de **29400TND**.
- facturé des frais administratifs pour un montant global de **172 101,480TND**.
- comptabilisé des revenus de participations pour un total de **1 498 500 TND** suivant PV AGO du 28/04/2022 au titre des dividendes distribués par la société TUNINDUSTRIES.

Le compte débiteur divers «TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2022 un solde débiteur de **1 861 813,930TND**.

## **A.2 Opérations réalisées avec « MDS AGIL HERGLA »**

- o Au cours de l'exercice 2022, la société « EURO-CYCLES -SA » a réalisé des opérations d'achats de carburants et des frais d'entretien véhicules auprès de la société « MDS AGIL HERGLA » pour un total de **290 052,303TND**.

Le compte fournisseur « MDS AGIL HERGLA » présente au 31 décembre 2022, un solde créditeur de **21246,256TND**.

## **B- Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

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

Au cours de l'exercice 2022, les rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants ont été réalisés en respectant les décisions sus indiqués détaillés comme suit :

- o **Au profit du président du conseil d'administration**
  - Une rémunération annuelle brute de **150 000 TND**.
- o **Au profit du directeur Général**
  - Un salaire brut de **416 153,593 TND** y compris les avantages en natures.

○ **Au profit du directeur général adjoint**

- Un salaire brut de **134 218, 772 TND** y compris les avantages en natures ;
- Un intéressement sur le résultat net de l'exercice 2021 pour un montant brut de **1 684 931 TND**.

**B-2** : Au cours de l'exercice 2022, chacun des membres du conseil d'administration a perçu des jetons de présence pour un montant de **8 750 TND** brut et ce conformément à la décision du conseil du 10 Mars 2022.

**Sousse, le 12/05/2023**

**Les commissaires aux comptes**

**YOSRA CHELLY**

**AHMED EL KAFSI**