

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS**

**EURO-CYCLES.SA**

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO-CYCLES» publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2024. 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)**

Au 31 Décembre

	Notes	2024	2023
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>	<b>2</b>		
Immobilisations Incorporelles	2.1	91 930,048	91 930,048
<i>Moins Amortissements</i>		-91 388,679	-90 306,596
		<b>541,369</b>	<b>1 623,452</b>
Immobilisations Corporelles	2.2	30 803 308,101	29 252 575,019
<i>Moins Amortissements</i>		-13 433 347,121	-12 068 011,606
		<b>17 369 960,980</b>	<b>17 184 563,413</b>
Immobilisations Financières	2.3	174 800,000	217 850,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
		<b>174 800,000</b>	<b>217 850,000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>17 545 302,349</b>	<b>17 404 036,865</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>17 545 302,349</b>	<b>17 404 036,865</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
<b>Stocks</b>	<b>4</b>		
Stocks	4.1	95 044 398,782	118 233 527,543
<i>Moins Provisions</i>		-1 766 319,498	-1 852 898,140
		<b>93 278 079,284</b>	<b>116 380 629,403</b>
Clients et Comptes Rattachés	4.2	26 136 876,559	12 498 669,093
<i>Moins Provisions</i>		-3 163 506,798	-3 546 605,864
		<b>22 973 369,761</b>	<b>8 952 063,229</b>
Autres actifs courants		4 906 195,588	9 307 294,342
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	4.3	<b>4 906 195,588</b>	<b>9 307 294,342</b>
Placements & autres actifs financiers	4.4	3 032 092,279	106 308,226
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	13 455 135,495	7 949 759,835
<b>Total des actifs courants</b>		<b>137 644 872,407</b>	<b>142 696 055,035</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>155 190 174,756</b>	<b>160 100 091,900</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2024	2023
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
	5		
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves		980 100,000	980 100,000
Résultats reportés		40 657 327,682	38 243 177,683
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>51 438 427,682</b>	<b>49 024 277,683</b>
Résultat de l'exercice		10 427 936,451	5 354 449,999
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>61 866 364,133</b>	<b>54 378 727,682</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
	6		
Emprunts	6.1	7 861 995,349	6 008 371,150
Provisions		0,000	280 838,991
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>7 861 995,349</b>	<b>6 289 210,141</b>
<b>Passifs courants</b>			
	7		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	20 428 551,328	12 658 818,554
Autres passifs courants	7.2	12 988 765,922	14 816 697,605
Autres passifs financiers	7.3	51 691 838,577	59 046 823,919
Concours bancaires	7.4	352 659,447	12 909 813,999
<b>Total des passifs courants</b>		<b>85 461 815,274</b>	<b>99 432 154,077</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>93 323 810,623</b>	<b>105 721 364,218</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>155 190 174,756</b>	<b>160 100 091,900</b>

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

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>	<b>8.1</b>		
Revenus	<b>8.1.1</b>	119 631 189,641	109 209 273,356
Autres produits d'exploitation	<b>8.1.2</b>	2 809 041,863	4 223 900,153
Production immobilisée		0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>122 440 231,504</b>	<b>113 433 173,509</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>	<b>8.2</b>		
Variation des stocks des PF et des encours		- 4 023 459,362	5 238 306,900
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		- 78 774 397,849	- 86 101 288,260
Charges de personnel		- 7 527 814,192	- 7 097 155,193
Dotations aux amort. et aux provisions		- 3 137 356,456	- 6 657 289,021
Autres charges d'exploitation		- 9 919 485,526	- 8 459 486,463
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>- 103 382 513,385</b>	<b>- 103 076 912,037</b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>19 057 718,119</b>	<b>10 356 261,472</b>
Charges financières nettes	<b>8.3</b>	-6 202 238,823	-6 919 949,325
Produits des placements	<b>8.4</b>	582 151,989	1 023 559,427
Autres gains ordinaires	<b>8.5</b>	102 628,401	1 371 882,083
Autres pertes ordinaires		-1,052	-70 468,558
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>13 540 258,634</b>	<b>5 761 285,099</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>8.6</b>	-2 829 383,800	-406 835,100
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>10 710 874,834</b>	<b>5 354 449,999</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-282 938,383	0,000
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b>10 427 936,451</b>	<b>5 354 449,999</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>10 427 936,451</b>	<b>5 354 449,999</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>1,064</b>	

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

	Notes	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>10 427 936,451</b>	<b>5 354 449,999</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		3 132 737,096	6 617 689,021
*Reprise Provisions		- 2 516 836,197	- 3 877 776,362
*Plus-value de cession d'immo Corp&Incorp			
* Variation des :			
- stocks		23 189 128,761	40 227 380,947
- créances		- 13 638 207,466	8 651 398,752
- autres actifs		4 401 098,754	962 494,712
- fournisseurs et autres dettes		6 046 785,898	- 11 959 808,164
* Plus ou moins-values de cession			
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>31 042 643,297</b>	<b>45 975 828,905</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 1 550 733,082	- 3 059 267,771
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		- 2 925 784,053	- 66 182,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		43 050,000	161 064,000
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-4 433 467,135</b>	<b>-2 964 385,771</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Placements			- 29 089,637
Dividendes et autres distributions		- 2 940 300,000	- 9 801 000,000
Encaissements provenant des emprunts		100 289 220,239	93 774 038,726
Remboursement d'emprunts		- 105 895 566,189	- 130 140 397,110
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>-8 546 645,950</b>	<b>-46 196 448,021</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>18 062 530,212</b>	<b>-3 185 004,887</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-4 960 054,164</b>	<b>-1 775 049,277</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>9.2</b>	<b>13 102 476,048</b>	<b>-4 960 054,164</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

## **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 été subséquentement amendée et complétée,

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 2024 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2023.

### **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 2024, 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 2024, soit **1 € = 3,3209 TND** et **1 \$ = 3,1845 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. REVENU**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir

Les revenus sont nets de remises et réductions commercial consenties par la société.

## **1.7. VALORISATION DES STOCKS**

Les stocks des matières premières et fournitures liées ainsi que les stocks des autres approvisionnements sont évalués au cout moyen pondéré après chaque nouvelle réception et ce sans tenir compte des pertes de change provenant des acquisitions des stocks facturées dans une monnaie étrangère.

Les produits finis ont été valorisés à leurs coûts de production.

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, la société EURO-CYCLES a procédé à une révision de sa méthode d'estimation de la provision pour dépréciation des stocks de matières premières et consommables, afin de refléter plus fidèlement la valeur nette de réalisation de ses stocks conformément aux principes du Système Comptable des Entreprises (SCE) tunisien.

Ce changement intervient dans un souci de meilleure adéquation avec la réalité économique des stocks détenus par la société, et a été approuvé par le comité d'audit. La nouvelle méthode distingue désormais deux grandes familles de stocks selon leur nature et leur durée de détention :

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

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

Ce changement constitue **un changement d'estimation comptable**, appliqué **de manière prospective**, conformément aux normes en vigueur. L'impact de cette nouvelle méthode a été comptabilisé dans les charges de l'exercice en cours. Il a permis une meilleure appréciation des pertes potentielles liées à l'obsolescence ou à la détérioration des stocks, sans effet rétroactif sur les exercices précédents.

Par contre pour les produits finis, la société a maintenu la même méthode d'estimation de la provision qui se base sur la valeur d'articles spécifiques en stocks lié aux clients douteux .

### **1.8. REGIME FISCAL**

**I-** A partir de l'exercice 2024, les bénéfices réalisés par la société « EURO-CYCLES-SA » sont devenus imposables à l'impôt sur les sociétés au taux de 20% 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 48-2024 du 09 Décembre 2024, portant loi de finances pour l'année 2025 a institué une contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat de taux 2% sur les bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés due par les grandes entreprises dont le chiffre d'affaires annuel HT au titre de l'année 2023 est égal ou supérieur à 20 millions de dinars.

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

### 2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2024 un montant net de **541,369 TND** contre **1 623,452 TND** au 31 décembre 2023, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Logiciels	89 529,548	89 529,548
Site Web	2 400,500	2 400,500
<b>VB IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>91 930,048</b>	<b>91 930,048</b>
Amortissements immob incorporelle	91 388,679	90 306,596
<b>VN DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>541,369</b>	<b>1 623,452</b>

### 2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2024 un montant net de **17 369 960,980 TND** contre **17 184 563,413 TND** au 31 décembre 2023, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Terrain	3 189 845,637	3 189 845,637
Construction	10 501 739,801	10 488 910,281
Matériel industriel	5 182 694,986	5 158 694,986
Outillage industriel	331 034,250	325 295,750
Matériel de transport	2 518 473,831	2 518 473,831
AAI divers	2 149 187,816	1 682 070,058
Mobilier& matériel de bureau	213 003,574	213 003,574
Équipement du bloc social	53 965,933	53 965,933
Matériels informatique	412 895,722	400 888,792
Divers aménagements sidi Bouali	88 481,124	88 481,124
Construction en cours	6 161 985,427	5 132 945,053
<b>Valeurs brutes</b>	<b>30 803 308,101</b>	<b>29 252 575,019</b>
Amortissements immob corp	13 433 347,121	12 068 011,606
<b>Valeurs nettes</b>	<b>17 369 960,980</b>	<b>17 184 563,413</b>

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2024**

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2023
	V. brute au 31/12/2023	Acquisitions & ajouts 31/12/2024	Reclassements & Cessions 31/12/2024	V. brute au 31/12/2024	C. Amort. au 31/12/2023	Dotations 31/12/2024	Reprises 31/12/2024	C. Amort. au 31/12/2024	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)-(3)	(5)	(6)	(7)	(7)=(5)+(6)-(7)	
- Logiciels	89 529,548	0,000	-	89 529,548	87 906,096	1 082,083		88 988,179	541,369
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>91 930,048</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>91 930,048</b>	<b>90 306,596</b>	<b>1 082,083</b>	<b>0,000</b>	<b>91 388,679</b>	<b>541,369</b>
- Terrain	3 189 845,637	0,000		3 189 845,637	-	-	-	-	3 189 845,637
- Constructions	10 488 910,281	12 829,520	-	10 501 739,801	3 781 184,116	527 313,557	-	4 308 497,673	6 193 242,128
- Matériel industriel	5 158 694,986	24 000,000		5 182 694,986	4 548 915,122	336 727,982		4 885 643,104	297 051,882
- Outillage industriel	325 295,750	5 738,500		331 034,250	291 954,911	13 811,153		305 766,064	25 268,186
- Matériel de transport	2 168 610,362	0,000	135 646,000	2 304 256,362	1 578 416,259	175 116,322		1 753 532,581	415 077,781
- Installations générales, A. & A. divers	1 682 070,058	467 117,758		2 149 187,816	1 124 686,551	166 170,133		1 290 856,684	858 331,132
- Mobilier et matériel de bureau	213 003,574	0,000		213 003,574	202 613,973	4 107,794		206 721,767	6 281,807
- Equipement du bloc social	53 965,933	0,000		53 965,933	53 965,932	0,000		53 965,932	0,001
- Matériel informatique	400 888,792	12 006,930		412 895,722	362 615,356	24 855,993		387 471,349	25 424,373
- Matériel de transport à statut juridique particulier	349 863,469	0,000	-135 646,000	214 217,469	109 567,422	42 843,421		152 410,843	197 452,626
-divers aménagement local sidi Bouali	88 481,124	0,000		88 481,124	14 091,964	74 389,160		88 481,124	0,000
- Construction en cours	5 132 945,053	1 029 040,374	-	6 161 985,427	-	-		0,000	6 161 985,427
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>29 252 575,019</b>	<b>1 550 733,082</b>	<b>0,000</b>	<b>30 803 308,101</b>	<b>12 068 011,606</b>	<b>1 365 335,515</b>	<b>0,000</b>	<b>13 433 347,121</b>	<b>17 369 960,980</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29 344 505,067</b>	<b>1 550 733,082</b>	<b>0,000</b>	<b>30 895 238,149</b>	<b>12 158 318,202</b>	<b>1 366 417,598</b>	<b>0,000</b>	<b>13 524 735,800</b>	<b>17 370 502,349</b>

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

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2024 un montant de **174 800,000 TND** contre **217 850,000 TND** au 31 décembre 2023, elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK»	32 000,000	32 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	0,000	40 050,000
Cautonnement	42 900,000	45 900,000
<b>TOTAL</b>	<b>174 800,000</b>	<b>217 850,000</b>

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2024 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, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2024 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK SARL », société à responsabilité limitée, partiellement exportatrice.

Cette participation concerne 320 parts sociales, soit 1% du capital de la société « Africa Pack »

### **NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2024 un solde de **137 644 872,407 TND** contre un solde de **142 696 055,035 TND** au 31 décembre 2023 s'analysant ainsi comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Stocks	95 044 398,782	118 233 527,543
Clients et Comptes Rattachés	26 136 876,559	12 498 669,093
Autres actifs courants	4 906 195,588	9 307 294,342
Placements et autres actifs financiers	3 032 092,279	106 308,226
Liquidités et Equivalents de Liquidités	13 455 135,495	7 949 759,835
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>142 574 698,703</b>	<b>148 095 559,039</b>

➤ Provisions stock	1 766 319,498	1 852 898,140
➤ Provisions clients	3 163 506,798	3 546 605,864
<b>TOTAL NETS</b>	<b>137 644 872,407</b>	<b>142 696 055,035</b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs nettes de stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2024 à **93 278 079,284 TND** contre un solde net de **116 380 629,403 TND** pour l'exercice 2023 dont le détail se présente comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
<b><u>I-Stock des matières premières et fournitures liées</u></b>	<b><u>82 492 835,826</u></b>	<b><u>108 977 287,000</u></b>
• Matières premières	80 332 216,430	106 757 471,000
• Peintures	1 182 833,345	1 260 987,000
• Décors	977 786,051	958 829,000
Provision pour dépréciation	-1 766 319,498	-1 770 048 ,758
<b>Valeur comptable nette (a)</b>	<b>80 726 516,328</b>	<b>107 207 238,242</b>
<b><u>II-Stock Autres approvisionnements</u></b>	<b><u>1 372 434,549</u></b>	<b><u>1 196 484,000</u></b>
<input type="checkbox"/>		
• Emballages	1 372 434,549	1 196 484,000
<input type="checkbox"/>		
Provision pour dépréciation	0	-21 405 ,943
<b>Valeur comptable nette (b)</b>	<b>1 372 434,549</b>	<b>1 175 078,057</b>
<b><u>III-Stock en transit des matières premières et fournitures liées: (c)</u></b>	<b><u>9 090 211,870</u></b>	<b><u>1 921 953,926</u></b>
<input type="checkbox"/>		
<b>Valeur Comptable nette : (a)+ (b)+ (c)</b>	<b>91 189 162,747</b>	<b>110 304 270,225</b>
<b><u>IV- Stock des Produits</u></b>	<b><u>1 573 609,318</u></b>	<b><u>2 689 454,308</u></b>
• Produits finis	1 573 609,318	2 689 454,308
Provision pour dépréciation	0,000	-61 443,439
<b>Valeur comptable nette (d)</b>	<b>1 573 609,318</b>	<b>2 628 010,869</b>
<b><u>V-Stock en transit des Produits finis (e)</u></b>	<b><u>515 307,219</u></b>	<b><u>3 448 348,309</u></b>
<b>Valeur Comptable nette (d)+(e)</b>	<b>2 088 916,537</b>	<b>6 076 359,178</b>
<b>Valeur comptable nette des Stocks (a+b+c+d+e)</b>	<b>93 278 079,284</b>	<b>116 380 629,403</b>

#### **4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique présente un solde net au 31 Décembre 2024 de **22 973 369,761 TND** contre un solde net de **8 952 063,229 TND** au 31 Décembre 2023 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Clients ordinaires	22 973 369,761	8 952 063,229
Clients douteux ou litigieux	3 163 506,798	3 546 605,864
<b>Total BRUT</b>	<b>26 136 876,559</b>	<b>12 498 669,093</b>
PV pour dépréciation des clients	-3 163 506,798	-3 546 605,864
<b>TOTAL</b>	<b>22 973 369,761</b>	<b>8 952 063,229</b>

#### **4.2.1 Clients ordinaires :**

Cette rubrique présente un solde brut au 31 Décembre 2024 de **22 973 369,761 TND** contre un solde brut de **8 952 063,229 TND** au 31 Décembre 2023 enregistrant ainsi une variation positive d'un montant de **14 021 306,532 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
HALFORDS LIMITED	16 910 267,806	3 863 112,863
DEPORTICA	1 024 038,768	642 665,608
ATALA S.P.A ITALY	953 086,013	988 498,570
GO OUTDOORS	936 348,311	91 373,740
MANUFACTURE FRANCAISE DU CYCLES	906 361,315	2 789 496,753
CONOR SPORTS S.A	694 649,228	0,000
ZELVEGIAN BROS	402 808,565	0,000
KS CYCLING	385 408,252	0,000
YOAC GROUP	306 026,331	0,000
GROUPE TANDEM FALCON	276 058,573	0,000
DENVER	49 448,201	0,000
Autres clients	128 868,398	42 836,701
MODELO CONTINENTE	0,000	81 346,691
BIKE ANY	0,000	162 622,787
RODEO CYCLES CANADA	0,000	161 345,001
MERCURE INTERNATIONAL OF MONACO	0,000	128 764,515
<b>TOTAL</b>	<b>22 973 369,761</b>	<b>8 952 063,229</b>

#### **4.2.2 Clients Douteux :**

Cette rubrique présente un solde brut au 31 Décembre 2024 de **3 163 506,797 TND** contre un solde brut de **3 546 605,869 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
MOLHO	3 025 822,036	3 089 419,970
podilatoupoli	104 866,004	104 866,004
CREANCE YOAC	0,000	320 725,465
MOORE LARGE	32 818,757	31 594,430
<b>TOTAL</b>	<b>3 163 506,797</b>	<b>3 546 605,869</b>
<b>Provisions pour créances douteuses</b>	<b>-3 163 506,798</b>	<b>-3 546 605,864</b>

Les créances de ces clients douteux ont été totalement provisionnées sur l'exercice 2024.

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

Les autres actifs courants totalisant **4 906 195,588 TND** au 31 décembre 2024 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Personnel avance et acompte	118 650,000	0,000
Fournisseurs avances et acomptes	1 038 322,751	485 153,635
Etat impôts et taxes	2 813 313,946	3 185 890,708
Produit à recevoir	0,000	1 773 674,850
Débiteurs divers	756 781,497	3 034 971,521
Charges constatées d'avance	179 127,394	827 603,628
<b>TOTAL</b>	<b>4 906 195,588</b>	<b>9 307 294,342</b>

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

Cette rubrique présente un solde de **3 032 092,279 TND** au 31 décembre 2024 contre un solde de **106 308,226 TND** au 31 décembre 2023 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
PLACEMENT A COURT TERME	3 000 000,000	0,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	0,000	76 082,000
FCP CAPITAL	32 092,279	30 226,226
<b>TOTAL</b>	<b>3 032 092,279</b>	<b>106 308,226</b>

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

Cette rubrique totalise un solde de **13 455 135,495 TND** au 31 décembre 2024, contre **7 949 759,835 TND** au 31 décembre 2023 :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
-------------	---------------	---------------

Banques	13 206 997,063	7 695 300,052
Régies d'avance et accréditifs	244 086,150	249 216,450
Caisse	3 755,218	4 499,859
Autres organismes financiers	297,064	743,474
<b>TOTAL</b>	<b>13 455 135,495</b>	<b>7 949 759,835</b>

#### **4.5.1 BANQUES :**

Cette rubrique présente un solde de **13 206 997,063 TND** au 31 décembre 2024 contre un solde de **7 695 300,052 TND** au 31 décembre 2023 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
STB 15922/7 DT	118 647,413	0,000
STB 8900531/978-EURO	0,031	0,031
AMEN BANK DT	729 606,750	6 114 313,865
AMEN BANK USD	7 952 171,054	915 836,028
AMEN BANK EUROS	222 488,179	0,000
STB USD 245/840	287 191,203	68 222,647
STB EUROS 227/978	27 184,721	13 202,708
UIB DINARS 12404	65 739,580	0,000
UIB USD 000672	406 682,707	27 862,093
UIB EUROS 000671	262 795,769	162 173,214
STB USD 2708840	25,506	25,506
ATB DINARS	278 241,409	0,000
ATB DOLLARS	1 679 802,350	278 391,526
ATB EUROS	701 736,689	19 815,895
B H DOLLARS	5 575,518	81 992,361
BH EUROS	0,000	8 605,223
Q.N.B	4 824,445	4 858,955
BANQUE DE TUNISIE USD	321 905,565	0,000
BANQUE DE TUNISIE EUR	142 378,174	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>13 206 997,063</b>	<b>7 695 300,052</b>

#### **NOTE 5 CAPITAUX PROPRES**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2024 à **61 866 364,133 TND** contre **54 378 727,682 TND** au 31 décembre 2023 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
-------------	---------------	---------------

Capital social	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves	980 100,000	980 100,000
Résultat reporté	40 657 327,682	38 243 177,683
Résultat de l'exercice	10 427 936,451	5 354 449,999
<b>TOTAL</b>	<b>61 866 364,133</b>	<b>54 378 727,682</b>

\* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 20 Juin 2024, l'assemblée générale ordinaire a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2023 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2023 : 5 354 449,999 TND

- Résultats reportés 2023 : 38 243 177,683 TND

**Résultat distribuable :** **43 597 627,682 TND**

- Dividendes en dinar tunisien : (0.300 DT/action) -2 940 300,000 TND

**Résultats reportés après affectation** **40 657 327,682TND**

### 5.1. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
<b>♣ Solde au 31 Décembre 2023</b>	<b>9 801 000</b>	<b>980 100</b>	<b>38 243 178</b>	<b>0</b>	<b>5 354 450</b>	<b>54 378 728</b>
- Affectation du résultat 2023			5 354 450		-5 354 450	0
- Augmentation de Capital	0		0			0
- Réserves légales						0
- Distribution des dividendes			-2 940 300			-2 940 300
- Résultat de au 31 Décembre 2024					10 427 936	10 427 936
<b>♣ Solde au 31 Décembre 2024</b>	<b>9 801 000</b>	<b>980 100</b>	<b>40 657 328</b>	<b>0</b>	<b>10 427 936</b>	<b>61 866 364</b>

## **NOTE 6-PASSIFS NON COURANTS**

Au 31 décembre 2024 le solde de cette rubrique est de **7 861 995,349 TND** se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Emprunts	7 861 995,349	6 008 371,150
Provisions pour risques et charges	0,000	280 838,991
<b>TOTAL</b>	<b>7 861 995,349</b>	<b>6 289 210,141</b>

### **6.1 Emprunts à plus d'un an**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2024 un solde de **7 861 995,349 TND** se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Emprunt à plus d'un an	7 814 125,196	5 885 479,639
Emprunt Leasing	47 870,153	122 891,511
<b>TOTAL</b>	<b>7 861 995,349</b>	<b>6 008 371,150</b>

## **NOTE 7 PASSIFS COURANTS**

Au 31 décembre 2024, les passifs courants présentent un solde de **85 461 815,274 TND** contre un solde de **99 432 154,077 TND** au 31 décembre 2023, dont le détail se présente comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	20 428 551,328	12 658 818,554
Autres passifs courants	12 988 765,922	14 816 697,605
Autres passifs financiers	51 691 838,577	59 046 823,919
Concours bancaires	352 659,447	12 909 813,999
<b>TOTAL</b>	<b>85 461 815,274</b>	<b>99 432 154,077</b>

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2024 un solde de **20 428 551,328 TND** contre **12 658 818,554 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Fournisseurs d'exploitation	18 597 972,134	9 478 886,551

Fournisseurs effets à payer	1 798 998,674	2 902 965,427
Fournisseurs d'immobilisations	31 580,520	239 170,576
Fournisseurs factures non parvenues	0,000	37 796,000
<b>Total</b>	<b>20 428 551,328</b>	<b>12 658 818,554</b>

## **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisant au 31 décembre 2024 un solde de **12 988 765,922 TND**, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Client avance et acompte	2 979 872,396	5 509 126,386
Etat impôts et taxes	3 861 149,297	1 559 977,251
Personnel rémunérations dues	826 168,271	679 049,763
CNSS	472 781,694	455 721,423
Créditeurs divers	549 382,711	454 991,174
Charges à payer	2 960 991,909	1 923 783,779
Dividendes à payer	1 338 419,644	4 234 047,829
<b>TOTAL</b>	<b>12 988 765,922</b>	<b>14 816 697,605</b>

## **7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2024 un solde de **51 691 838,577 TND contre 59 046 823,919 TND** au 31 Décembre 2023 se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Emprunts liés au cycle d'exploitation	50 135 688,337	58 193 431,043
Echéances à moins d'un an	1 207 099,616	609 327,059
Intérêts courus	349 050,624	244 065,817
<b>TOTAL</b>	<b>51 691 838,577</b>	<b>59 046 823,919</b>

## **7.4 CONCOURS BANCAIRES**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2024 un solde de **352 659,447 TND** contre **12 909 813,999 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
STB 15922/7 DT	0,000	5 030 460,503
AMEN Bank EUROS	0,000	597,780
STB 219745	969,989	926,189
UIB DINARS 12404	0,000	42,734
ATB DINARS	0,000	3 993 405,063
B H DINARS	77 428,122	3 884 381,730
BANQUE DE TUNISIE TND	274 261,336	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>352 659,447</b>	<b>12 909 813,999</b>

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

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2024 et 2023 se présente comme suit :

## **8.1. REVENUS :**

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2024 comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Revenus	119 631 189,641	109 209 273,356
Autres produits	2 809 041,863	4 223 900,153
<b>TOTAL</b>	<b>122 440 231,504</b>	<b>113 433 173,509</b>

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

Le chiffre d'affaires est passé de **109 209 273,356 TND** à la clôture de l'exercice 2023 à **119 631 189,641 TND** au 31 décembre 2024, enregistrant ainsi une augmentation de **10 421 916,285 TND**, soit **(+9.54 %)** qui se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Ventes Vélos	109 469 670,390	100 641 976,142
Vente accessoires	10 129 901,651	8 550 107,214
Ventes des produits résiduels	31 617,600	17 190,000
<b>TOTAL</b>	<b>119 631 189,641</b>	<b>109 209 273,356</b>

### **8.1.2 Autres Produits**

Les autres produits d'exploitation sont passés de **4 223 900,153 TND** à la clôture de 2023 à **2 809 041,863 TND** au 31 décembre 2024 enregistrant une diminution de **1 414 858,290 TND**

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2024</b>	<b>DECEMBRE 2023</b>
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	32 413,500	30 870,000
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	186 896,476	186 896,477
Reprise sur provision Stock Matières premières	1 852 898,140	861 703,584
Reprise sur provision clients et comptes et rattaches	663 938,057	3 016 072,778
Transfert des charges convertisseurs	72 895,690	128 357,314
<b>TOTAL</b>	<b>2 809 041,863</b>	<b>4 223 900,153</b>

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

Au 31 décembre, les charges d'exploitation sont de l'ordre de **103 382 513,385 TND**, contre un solde de **103 076 912,037 TND** au 31 décembre 2023, ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
<b><u>Variation stocks PF et encours</u></b>	<b><u>4 023 459,362</u></b>	<b><u>-5 238 306,900</u></b>
Variation stocks PF et encours	1 090 418,272	-1 789 958,591
VARIATION DES STOCKS PRODUITS FINIS EN TRANSIT	2 933 041,090	-3 448 348,309
<b><u>Achat matières consommés :</u></b>	<b><u>78 774 397,849</u></b>	<b><u>86 101 288,260</u></b>
• Achat MP	52 437 854,973	36 009 321,628
• Achat emballage	4 465 901,169	3 483 637,632
• Achat décors	903 493,249	692 355,427
• Variation stock MP	19 360 576,999	47 976 838,847
• Variation emballage	-175 950,549	-611 990,000
• Variation Décors	-18 957,051	-1 899 161,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	1 375 408,383	1 125 092,375
• Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats	426 070,676	-674 806,649
<b><u>Charges de personnel :</u></b>	<b><u>7 527 814,192</u></b>	<b><u>7 097 155,193</u></b>
• Charge de personnel	6 392 453,250	5 919 695,416
• Charges sociales légales	945 047,818	934 192,647
• Autres charges	190 313,124	243 267,130
<b><u>Dotations aux amorts et prov :</u></b>	<b><u>3 137 356,456</u></b>	<b><u>6 657 289,021</u></b>
• Dot immob incorporelle	1 082,083	5 396,944
• Dot immob corporelle	1 365 335,515	1 317 654,077
• Dot aux provisions pour dep clients et comptes rattachés	0,000	3 441 739,860
• Dot aux provisions pour risques charges d'exploitation	4 619,360	39 600,000
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	1 766 319,498	1 852 898,140
<b><u>Autres charges d'exploitation</u></b>	<b><u>9 919 485,526</u></b>	<b><u>8 459 486,463</u></b>
• Charges locatives	100 840,336	151 260,504
• Entretiens et réparations	458 793,609	354 370,205
• Primes d'assurances	242 056,221	352 755,948
• Etudes et recherches	617 168,555	127 237,441
• Transports et autres services extérieurs	4 975 178,566	4 184 742,054
• Commissions sur ventes	1 189 317,538	1 029 339,184
• Rémunérations d'intermédiaires	304 177,781	293 596,593
• Publicités	47 764,019	177 591,828
• Transports / achats	20 993,411	10 626,446
• Divers	19 529,047	13 818,627

• Réceptions, voyages et déplacements	151 517,659	218 521,536
• Frais de télécommunications	71 083,260	56 708,788
• Commissions bancaires	493 686,840	659 134,239
• Charges diverses ordinaires	323 942,958	245 090,406
• Etats, impôts et taxes	884 435,726	584 692,664
• Autres charges liées à une modification comptable	19 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>103 382 513,385</b>	<b>103 076 912,037</b>

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

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2024 un solde de **6 202 238,823 TND** contre un solde de **6 919 949,325 TND** au 31 Décembre 2023 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Intérêts des emprunts	4 360 784,731	5 218 617,817
Intérêts des comptes courant	1 340 031,504	1 539 333,416
Pertes de change	2 024 049,229	2 568 987,283
Gains de change	-1 522 626,641	-2 406 989,191
<b>TOTAL</b>	<b>6 202 238,823</b>	<b>6 919 949,325</b>

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

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **582 151,989 TND** au 31 décembre 2024 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Produits des participations TUNINDUSTRIE	499 500,000	999 000,000
Intérêts créditeurs sur ccb	80 785,936	22 725,790
PRODUITS FCP CAPITAL PLUS	1 866,053	1 833,677
<b>TOTAL</b>	<b>582 151,989</b>	<b>1 023 559,467</b>

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

Cette rubrique d'une valeur de **102 628,401 TND**, s'analyse au 31 décembre 2024 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Produits divers ordinaires	26 878,878	1 249 288,450

Gains Ordinaires	75 749,523	122 593,633
<b>TOTAL</b>	<b>102 628,401</b>	<b>1 371 882,083</b>

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

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Impôts sur les bénéfices	2 829 383,800	406 835,100
<b>Total</b>	<b>2 829 383,800</b>	<b>406 835,100</b>

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

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

DESIGNATION	DECEMBRE 2024	DECEMBRE 2023
Stocks	23 189 128,761	40 227 380,947
Clients et comptes rattachés	-13 638 207,466	8 651 398,752
Autres actifs courants	4 401 098,754	962 494,712
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	6 046 785,898	-11 959 808,164

#### **9.2. TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2024**

DESIGNATION	DECEMBRE 2023	DECEMBRE 2023
Liquidités et Equivalents de Liquidités	13 455 135,495	7 949 759,835
-Concours bancaires	-352 659,447	-12 909 813,999
	<b>13 102 476,048</b>	<b>-4 960 054,164</b>

### NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 2024	Charges	Montant 2024	Soldes	31/12/2024	31/12/2023
Revenus et autres produits d'exploitation	119 631 189,641	Achats Consommés	78 774 397,849			
Production stockée Production immobilisée	-4 023 459,362					
Autres produits	2 809 041,864					
<b>Total</b>	<b>118 416 772,143</b>	<b>Total</b>	<b>78 774 397,849</b>	<b>Production</b>	<b>118 416 772,143</b>	<b>118 671 480,409</b>
<b>Production</b>	<b>118 416 772,143</b>	<b>Achats Consommés</b>	<b>78 774 397,849</b>	<b>Marge sur cout Matières</b>	<b>39 642 374,294</b>	<b>32 570 192,149</b>
Marge commerciale		Autres charges externes	9 035 049,800			
Marge sur coût matière	39 642 374,294					
Autres Charges d'exploitation						
<b>Total</b>	<b>39 642 374,294</b>	<b>Total</b>	<b>9 035 049,800</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>30 607 324,494</b>	<b>24 695 398,350</b>
Valeur Ajoutée Brute	30 607 324,494	Impôts et taxes	884 435,726			
		Charges de personnel	7 527 814,192			
<b>Total</b>	<b>30 607 324,494</b>	<b>Total</b>	<b>8 412 249,918</b>	<b>Excédent Brut D'exploitation</b>	<b>22 195 074,576</b>	<b>17 013 550,493</b>
Excédent brut d'exploitation	22 195 074,576	Charges ordinaires	1,052			
Autres produits ordinaires	102 628,400	Charges financières	6 202 238,823			
Produits financiers	582 151,989	Dotations aux amortissements et aux prov	3 137 356,456			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	2 829 383,800			
<b>Total</b>	<b>22 879 854,965</b>	<b>Total</b>	<b>12 168 980,131</b>	<b>Résultat des activités Ordinaires après IS</b>	<b>10 710 874,834</b>	<b>5 354 449,999</b>
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	10 710 874,834					
		Eléments Extraordinaires (Contribution conjoncturelles 2%)	282 938,383			
<b>Total</b>	<b>10 710 874,834</b>	<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>Résultat net après modification comptable</b>	<b>10 427 936,451</b>	<b>5 354 449,999</b>

### 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 31/12/2024	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-4 023 459,362	-4 023 459,362	-	-	-	-	-4 023 459,362
- Achats consommés	-78 774 397,849	-78 774 397,849	-	-	-	-	-78 774 397,849
- Charges de personnel	-7 527 814,192	-5 269 469,934	-2 186 830,023	-71 514,235	-	-	-7 527 814,192
- Dotations aux amort. et aux provisions	-3 137 356,456	-2 536 866,430	-176 633,168	-423 856,857	-	-	-3 137 356,456
- Autres charges d'exploitation	-9 919 485,526	-1 190 338,263	-879 858,366	-7 074 577,077	-238 067,653	-536 644,167	-9 919 485,526
- Charges financières nettes	-6 202 238,823	-	-	-	-6 202 238,823	-	-6 202 238,823
- Autres pertes ordinaires nettes	-1,052	-	-	-	-	-1,052	-1,052
<b>Total</b>	<b>-109 584 753,260</b>	<b>-91 794 531,839</b>	<b>-3 243 321,557</b>	<b>-7 569 948,169</b>	<b>-6 440 306,476</b>	<b>-536 645,219</b>	<b>-109 584 753,260</b>

## **NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Au cours de l'exercice 2024, 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
	31/12/2023		2024	2024	2024	2024	2024	31/12/2024
	(1)		(2)	(3)			(4)	(1) +(2) +(3) +(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	4 529 608		9 479 581				-9 131 313	4 877 876
- Compte débiteurs divers TUNINDUSTRIES	3 018 580			219 310	499 500		-2 997 000	740 390
- Fournisseur AFRICA PACK	37 796		2 862 268				-2 900 064	0
-Fournisseur MDS AGIL Hergla	15 096		376 973				-355 100	36 969
<b>TOTAL</b>	<b>7 601 080</b>		<b>12 718 823</b>	<b>219 310</b>	<b>499 500</b>	<b>0</b>	<b>-15 383 477</b>	<b>5 655 236</b>

## NOTE 13 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 31 Décembre 2024, 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	6 424	1 <sup>er</sup>
			Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062	5 909	1 <sup>er</sup>
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 TND Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
UIB	CREDIT DE GESTION :	10 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT	6 424	utile
			Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) TF 177063 Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062 Totalité du TF N° 40017	5 909	utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION :	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
	CREDIT LONG TERME :	6 000 000,000	Totalité du Lot 43 TF 40017	5792	1 <sup>er</sup> rang
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	30 500 000,000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) TF 177063	6424	utile
			Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062	5909	utile
BT BANK	CREDIT DE GESTION :	14 000 000,000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) TF 177063 Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) TF 177062	6 424 5 909	utile utile
	CREDIT MOYEN TERME :	3 750 000,000	Totalité du Lot 43 ( ancien lot 27 ) TF 201920 Nantissement sur le fonds de commerce	5 792	2 <sup>eme</sup> rang 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 :

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

**RAPPORT GENERAL SUR  
LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

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 2024**

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 2024, 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 **155 190 174,756 TND**, un bénéfice net de **10 427 936,451 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **61 866 364,133 TND** et une variation positive de trésorerie de **18 062 530.212 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 2024, 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.

#### **PARAGRAPHE D'OBSERVATION**

A partir du mois d'AOUT 2024 et jusqu'à la date de la rédaction de notre rapport, La société Euro cycles fait l'objet d'un contrôle effectué par les services de l'inspection douanière portant sur les opérations d'exportations des vingt dernières années ainsi que sur les justificatifs de rapatriements des recettes en devises.

A la date de notre rapport, la direction a entrepris les démarches nécessaires et procéder à la régularisation des documents concernés auprès des autorités douanières compétentes à hauteur de 90% des titres d'export objets de contrôle. Aucun redressement financier significatif n'a été notifié à ce jour. Cette régularisation a également permis de mettre à jour les attestations de rapatriement des devises auprès de la banque domiciliaire, conformément à la réglementation en vigueur.

Par ailleurs, des mesures correctives ont été mises en place, notamment le renforcement du suivi documentaire des opérations d'exportation et l'instauration de nouvelles procédures de contrôle interne visant à éviter la survenance de situations similaires à l'avenir.

Cette situation n'a pas remis en cause la régularité et la sincérité des états financiers arrêtés à cette date.

#### **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 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. 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 30/04/2025

**Les commissaires aux comptes**

**YOSRA CHELLY**

**AHMED EL KAFSI**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS**  
**LE 31 DECEMBRE 2024**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société

« EURO-CYCLES » SA

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL  
ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024**

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 2024 :**

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

1- Au cours de l'exercice 2024, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats de matières premières auprès de la société « TUNINDUSTRIES-SARL » pour un montant total de **9 479 581,033 TND** se répartissant comme suit :

<b>Opérations</b>	<b>Montant en TND</b>
ACHATS ASSISES	2 106 285,370
ACHATS ROUES	7 373 295,663
<b>Total</b>	<b>9 479 581,033</b>

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2024 un solde créditeur de **4 877 876,232 TND**.

2- Au titre de l'exercice 2024, la société « Euro-cycles » a :

- donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un loyer annuel de **32 413,500 TND**.
- facturé des frais administratifs pour un montant global de **186 896,477 TND**.
- comptabilisé des revenus de participations pour un total de **499 500 TND** suivant PV AGO du 16/05/2024 au titre des dividendes distribués par la société TUNINDUSTRIES.

Le compte débiteur divers « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2024 un solde débiteur de **740 390,383 TND**.

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

Au cours de l'exercice 2024, 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 HEGLA » pour un total de **376 973,101 TND**.

Le compte fournisseur « MDS AGIL HEGLA » présente au 31 décembre 2024, un solde créditeur de **36 969,499 TND**.

### **A.3 Opérations réalisées avec la société « AFRICA PACK-SARL »**

1- Au cours de l'exercice 2024, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats d'emballages auprès de la société « AFRICA PACK-SARL » pour un montant total de **2 862 268,485 TND**.

Le compte fournisseur « AFRICA PACK-SARL » présente au 31 décembre 2024 un solde zéro.

## **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 pour le président du conseil d'administration et le directeur général et par le contrat de travail du 04/07/2005 pour le directeur général adjoint.

Au cours de l'exercice 2024, les rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants ont été réalisés en respectant les décisions sus indiqués détaillés comme suit :

- **Au profit du président du conseil d'administration**
  - Une rémunération annuelle brute de **150 000 TND**.
- **Au profit du directeur Général**
  - Un salaire brut de **369 434,576 TND** y compris les avantages en natures.
- **Au profit du directeur général adjoint**
  - Un salaire brut de **142 152,489 TND** y compris les avantages en natures ;
  - Un intéressement sur le résultat net de l'exercice 2024 décidé par le conseil d'administration du 08/03/2024 pour un montant de **485 000,000 TND**.

**B-2** Conformément à la décision de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 20 Juin 2024, les membres du conseil d'administration ont bénéficié chacun d'un montant brut de **8 750 TND** comme jetons de présence au titre de l'année 2023.

Sousse, le 30/04/2025

**Les commissaires aux comptes**

**YOSRA CHELLY**

**AHMED EL KAFSI**

