

**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 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 avril 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2020	2019
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	2.1	86 104,250	74 088,750
<i>Moins Amortissements</i>		-72 032,184	-69 492,563
		<b>14 072,066</b>	<b>4 596,187</b>
Immobilisations Corporelles	2.2	20 017 168,467	19 268 082,315
<i>Moins Amortissements</i>		-8 209 087,742	-7 129 009,576
		<b>11 808 080,725</b>	<b>12 139 072,739</b>
Immobilisations Financières	3	151 300,000	262 249,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
		<b>151 300,000</b>	<b>262 249,000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>11 973 452,791</b>	<b>12 405 917,926</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 973 452,791</b>	<b>12 405 917,926</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4	42 176 962,492	35 089 809,958
<i>Moins Provisions</i>	4.1	-1 021 883,809	0,000
		<b>41 155 078,683</b>	<b>35 089 809,958</b>
Clients et Comptes Rattachés	4.2	38 383 122,959	9 704 445,570
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
		<b>38 278 256,955</b>	<b>9 599 579,566</b>
Autres actifs courants		763 645,866	2 056 945,285
<i>Moins Provisions</i>	4.3	0,000	0,000
		<b>763 645,866</b>	<b>2 056 945,285</b>
Placements & autres actifs financiers	4.4	77 400,000	9 644 192,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	18 361 353,592	12 690 828,778
<b>Total des actifs courants</b>		<b>98 635 735,096</b>	<b>69 081 355,587</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>110 609 187,887</b>	<b>81 487 273,513</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2020	2019
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social	5	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves		891 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 725 002,966	17 367 721,370
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>27 526 002,966</b>	<b>27 087 721,370</b>
Résultat de l'exercice		16 332 119,732	10 150 181,596
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>43 858 122,698</b>	<b>37 237 902,966</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>	<b>6</b>		
Emprunts	6.1	398 682,267	533 898,328
Provisions	6.2	1 230 838,991	780 838,991
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 629 521,258</b>	<b>1 314 737,319</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>7</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	23 955 796,608	22 126 263,176
Autres passifs courants	7.2	5 550 705,433	3 891 428,012
Autres passifs financiers	7.3	35 612 711,995	16 860 367,818
Concours bancaires	7.4	2 329,895	56 574,222
<b>Total des passifs courants</b>		<b>65 121 543,931</b>	<b>42 934 633,228</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>66 751 065,189</b>	<b>44 249 370,547</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>110 609 187,887</b>	<b>81 487 273,513</b>

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

Au 31 Décembre

	Notes	2020	2019
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>	<b>8.1</b>		
Revenus		119 822 832,286	87 523 599,892
Autres produits d'exploitation		162 525,819	192 989,849
Production immobilisée		0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>119 985 358,105</b>	<b>87 716 589,741</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>	<b>8.2</b>		
Variation des stocks des PF et des encours		879 736,104	341 415,114
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-88 054 005,688	-67 564 474,884
Charges de personnel		-6 178 776,573	-5 070 074,800
Dotations aux amort. et aux provisions		-2 697 057,152	-1 787 945,717
Autres charges d'exploitation		-7 803 755,634	-5 012 168,299
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-103 853 858,943</b>	<b>-79 093 248,586</b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>16 131 499,162</b>	<b>8 623 341,155</b>
Charges financières nettes	8.3	-804 654,876	-1 855 284,735
Produits des placements	8.4	2 226 259,670	4 110 159,816
Autres gains ordinaires	8.5	122 569,416	15 081,795
Autres pertes ordinaires		-517,101	0,000
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b>17 675 156,271</b>	<b>10 893 298,031</b>
Impôt sur les bénéfices	8.6	-1 343 036,539 *	-743 116,435
<b><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></b>		<b>16 332 119,732</b>	<b>10 150 181,596</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b>16 332 119,732</b>	<b>10 150 181,596</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
<b><i>Résultats après modifications comptables</i></b>		<b>16 332 119,732</b>	<b>10 150 181,596</b>

\* Dont la somme de 149 160,817 TND correspond à des retenus à la source libératoire d'impôt.

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

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>16 332 119,732</b>	<b>10 150 181,596</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		2 697 057,152	1 787 945,717
* Plus-value de cession d'immo Corp&Incorp		-20 555,556	
* Variation des :			
- stocks		-7 087 152,534	-15 461 373,634
- créances		-28 678 677,389	1 554 040,161
- autres actifs		1 293 299,419	405 614,806
+ fournisseurs et autres dettes		3 513 817,897	15 581 914,452
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-11 950 091,279</b>	<b>14 018 323,098</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-906 101,652	-698 925,462
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		23 000,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-16 000,000	-122 949,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		126 949,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</b>		<b>-772 152,652</b>	<b>-821 874,462</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Placements		9 566 792,000	-1 444 192,000
Dividendes et autres distributions		-9 711 900,000	-9 720 000,000
Encaissements provenant des emprunts		49 625 369,284	0,000
Remboursement d'emprunts		-31 033 248,212	-571 463,334
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</b>		<b>18 447 013,072</b>	<b>-11 735 655,334</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>5 724 769,141</b>	<b>1 460 793,302</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>12 634 254,556</b>	<b>11 173 461,254</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>9.2</b>	<b>18 359 023,697</b>	<b>12 634 254,556</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

### **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 subséquemment 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 des flux de trésoreries et les notes annexées,

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2019.

#### **1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE**

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale.

Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES".

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.

A la date de notre intervention, les livres légaux (livre d'inventaire et journal centralisateur) étaient en cours de mise à jour.

Par ailleurs, le logiciel informatique a été déposé au Bureau de Contrôle des Impôts (Obligation légale prévue par l'article 62 du code de l'impôt sur le revenu et de l'impôt sur les sociétés).

### **1.3. UNITE MONETAIRE**

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

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

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES "arrêtés au 31 Décembre 2020, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2020, soit **1 € = 3,3256 TND** et **1 \$ = 2,7047 TND**.

### **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.

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.

### **1.7. REGIME FISCAL**

Le régime fiscal de la société, « EURO-CYCLES » société totalement exportatrice, est fixé par la loi 93/120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements qui limite l'exonération totale des bénéfices tirés de l'exportation à une période de 10 ans.

Par ailleurs, aux termes de l'article 5 de code d'incitations aux investissements, bénéficient de l'exonération des bénéfices tirés de l'exportation pour une durée de 10 ans, les opérations d'investissements relatives à la création, l'extension, le renouvellement, le réaménagement ou la transformation d'activité.

La loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014 mentionne l'expiration de la prorogation de la durée de déduction totale prévue pour la loi de finances 2013 et oblige par la suite une imposition des bénéfices réalisés à l'export au taux réduit de 10% et ce, à partir de l'année 2014.

Toutefois, 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 à 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,
  - Taxe d'entretien et d'assainissement,
  - Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.),
- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.
- ❖ 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 calcul de l'impôt sur les sociétés a partir de l'exercice 2018.

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

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

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2020 un montant net de **14 072,066 TND** contre **4 596,187 TND** au 31 décembre 2019, et elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2020</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>
Logiciels	83 703,750	71 688,250
Site Web	2 400,500	2 400,500
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>86 104,250</b>	<b>74 088,750</b>
Moins Amortissements	-72 032,184	-69 492,563
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>14 072,066</b>	<b>4 596,187</b>

## 2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2020 un montant net de **11 808 080,725TND** contre **12 139 072,739 TND** au 31 décembre 2019, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Terrain	1 578 759,584	1 016 553,900
Construction	9 599 043,116	9 599 043,116
Matériel industriel	4 913 335,676	4 808 476,406
Outillage industriel	320 919,927	301 461,161
Matériel de transport	1 429 230,675	1 438 584,311
AAI divers	1 603 238,925	1 571 895,475
Mobilier& matériel de bureau	199 549,829	195 465,636
Équipement du bloc social	53 965,933	53 965,933
Matériels informatique	319 124,802	282 636,377
Construction en cours	0,000	0,000
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>20 017 168,467</b>	<b>19 268 082,315</b>
Moins Amortissements	-8 209 087,742	-7 129 009,576
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>11 808 080,725</b>	<b>12 139 072,739</b>

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2020**

DESIGNATION	(Exprimé en dinars tunisiens)								
	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2020
	V. brute au 31/12/2019	Acquisitions & ajouts 31/12/2020	Reclassements & Cessions 31/12/2020	V. brute au 31/12/2020	C. Amort. au 31/12/2019	Dotations 31/12/2020	Reprises 31/12/2020	C. Amort. au 31/12/2020	
(1)	(2)	(3)	(4) =(1)+(2)-(3)	(5)	(6)	(7)	(7) =(5)+(6)-(7)	(8) =(4)-(7)	
- Logiciels	71 688,250	12 015,500	-	83 703,750	67 092,063	2 539,621		69 631,684	14 072,066
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>74 088,750</b>	<b>12 015,500</b>	<b>0,000</b>	<b>86 104,250</b>	<b>69 492,563</b>	<b>2 539,621</b>	<b>0,000</b>	<b>72 032,184</b>	<b>14 072,066</b>
- Terrain	1 016 553,900	562 205,684		1 578 759,584	-	-	-	-	1 578 759,584
- Constructions	9 599 043,116	0,000		9 599 043,116	1 743 254,997	485 391,363		2 228 646,360	7 370 396,756
- Matériel industriel	4 808 476,406	104 859,270		4 913 335,676	3 088 936,946	362 729,276		3 451 666,222	1 461 669,454
- Outillage industriel	301 461,161	19 458,766		320 919,927	190 420,170	28 681,832		219 102,002	101 817,925
- Matériel de transport	1 438 584,311		145 000,000	1 293 584,311	1 093 552,417	140 207,445	142 555,556	1 091 204,306	202 380,005
- Installations générales, A. & A. divers	1 571 895,475	31 343,450		1 603 238,925	620 695,761	123 375,584		744 071,345	859 167,580
- Mobilier et matériel de bureau	195 465,636	4 084,193		199 549,829	126 611,293	25 679,071		152 290,364	47 259,465
- Equipement du bloc social	53 965,933	0,000		53 965,933	21 264,613	10 681,667		31 946,280	22 019,653
- Matériel informatique	282 636,377	36 488,425		319 124,802	244 273,379	32 322,884		276 596,263	42 528,539
- Matériel de transport à statut juridique particulier	-	135 646,364		135 646,364	-	13 564,600		13 564,600	122 081,764
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>19 268 082,315</b>	<b>894 086,152</b>	<b>145 000,000</b>	<b>20 017 168,467</b>	<b>7 129 009,576</b>	<b>1 222 633,722</b>	<b>142 555,556</b>	<b>8 209 087,742</b>	<b>11 808 080,725</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>19 342 171,065</b>	<b>906 101,652</b>	<b>145 000,000</b>	<b>20 103 272,717</b>	<b>7 198 502,139</b>	<b>1 225 173,343</b>	<b>142 555,556</b>	<b>8 281 119,926</b>	<b>11 822 152,791</b>

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

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2020 un montant de **151 300,000 TND** contre **262 249,000 TND** au 31 décembre 2019, et elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2020</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	25 500,000	20 000,000
Emprunt national	12 000,000	24 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	0,000	114 949,000
Cautionnement	13 900,000	3 400,000
<b>TOTAL</b>	<b>151 300,000</b>	<b>262 249,000</b>

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 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 999 parts sociales 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 2020 s'élèvent à **1498 500,000 TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice. Cette participation concerne 255 parts sociales de 100 TND chacune.

- **EMPRUNT NATIONAL**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 correspond à la participation de l'emprunt national.

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2020 un solde de **98 635 735,096 TND** contre un solde de **69 081 355,587 TND** au 31 décembre 2019 s'analysant ainsi comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Stocks	42 176 962,492	35 089 809,958
Clients et Comptes Rattachés	38 383 122,959	9 704 445,570
Autres actifs courants	763 645,866	2 056 945,285
Placements et autres actifs financiers	77 400,000	9 644 192,000
Liquidités et Equivalents de Liquidités	18 361 353,592	12 690 828,778
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>99 762 484,909</b>	<b>69 186 221,591</b>
<b>Moins Provisions</b>	<b>-1 126 749,813</b>	<b>-104 866,004</b>
<b>TOTAL NET</b>	<b>98 635 735,096</b>	<b>69 081 355,587</b>

#### 4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks net s'élèvent à la clôture de l'exercice 2020 à **41 155 078,683 TND** et se ventilent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
- Stock matières premières	22 485 793,000	18 435 393,000
- Stock MP en transit	16 424 011,950	14 405 812,520
- Stock décors	480 038,000	324 733,000
- Stock emballages	744 603,000	761 091,000
- Stock de produit finis	1 419 385,134	1 162 780,438
- Stock de produit finis en transit	623 131,408	0,000
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>42 176 962,492</b>	<b>35 089 809,958</b>
- Moins provision pour dépréciation stock des matières premières	-1 021 883,809	0,000
<b>TOTAL NET</b>	<b>41 155 078,683</b>	<b>35 089 809,958</b>

- Inventaire physique

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique et nous nous sommes assuré que les quantités reprises sur le bilan du 31 décembre 2020 sont conformes à celles figurant sur les états d'inventaire de fin d'année.

#### 4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde au 31 Décembre 2020 de **38 278 256,955 TND** se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Clients ordinaires	38 278 256,955	9 599 579,566
Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,004
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>38 383 122,959</b>	<b>9 704 445,570</b>
PV pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004
<b>TOTAL</b>	<b>38 278 256,955</b>	<b>9 599 579,566</b>

Le solde du compte " Clients et comptes rattachés " au 31 décembre 2020 représente **32,03 %** du chiffre d'affaires de l'exercice 2019 contre **11,09%** à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 115 jours en 2020 et 40 jours au 31 décembre 2019.

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

Les autres actifs courants totalisant **763 645,866 TND** au 31 décembre 2020 se répartissent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Personnel avance et acompte	1 870,000	2 670,000
Fournisseurs avances et acomptes	203 845,497	714 243,664
Etat impôts et taxes	268 627,215	858 293,096
Produit à recevoir	13 078,836	414 879,438
Débiteurs divers	192 861,513	14 000,000
Prêt au personnel	66 049,000	0,000
Charges constatées d'avance	17 313,805	52 859,087
<b>TOTAL</b>	<b>763 645,866</b>	<b>2 056 945,285</b>

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

Cette rubrique présente un solde de **77 400,000 TND** au 31 décembre 2020 contre un solde de **9 644 192,000 TND** au 31 décembre 2019 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
B trésor + B caisse court terme	0,000	9 600 000,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	77 400,000	44 192,000
<b>TOTAL</b>	<b>77 400,000</b>	<b>9 644 192,000</b>

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 décembre 2020 à **18 361 353 ,592 TND** se répartit comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Banques	16 748 136,738	12 677 116,116
Régies d'avance et accréditifs	1 605 532,531	142,990
Caisse	6 684,323	13 569,672
Autres organismes financiers	1 000,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>18 361 353,592</b>	<b>12 690 828,778</b>

#### **NOTE5- CAPITAUX PROPRES**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2020 à **43 858 122,698** TND contre **37 237 902,966** TND au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Capital social	8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves	891 000,000	810 000,000
Résultat reporté	17 725 002,966	17 367 721,370
Résultat de l'exercice	16 332 119,732	10 150 181,596
<b>TOTAL</b>	<b>43 858 122,698</b>	<b>37 237 902,966</b>

- Suivant le procès-verbal du 28 Mai 2020, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2019, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2019 ainsi que les résultats reportés comme suit :

Bénéfice exercice 2019 :	10 150 182,000 TND
Résultats reportés :	17 367 721,000 TND
Réserves Légales	-81 000,000 TND
<b><u>Résultat distribuable :</u></b>	<b><u>27 436 903,000 TND</u></b>
<b>Dividendes en dinar tunisien</b>	<b>9 711 900,000 TND</b>
<b><u>Résultat reporté après affectation</u></b>	<b><u>17 725 003,000 TND</u></b>

Soit la distribution de 1,090 TND par action.

### 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 2018</b>	<b>8 100 000</b>	<b>810 000</b>	<b>17 481 386</b>	<b>0</b>	<b>10 416 335</b>	<b>36 807 721</b>
- Affectation du résultat 2018			10 416 335		-10 416 335	0
- Distribution des dividendes			-9 720 000			-9 720 000
-Augmentation de capital	810 000		-810 000			0
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2019					10 150 182	10 150 182
<b>♠ Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>8 910 000</b>	<b>810 000</b>	<b>17 367 721</b>	<b>0</b>	<b>10 150 182</b>	<b>37 237 903</b>
- Affectation du résultat 2019			10 150 182		-10 150 182	0
- Réserves légales		81 000	-81 000			0
- Distribution des dividendes			-9 711 900			-9 711 900
- Résultat de au 31 Décembre 2020					16 332 120	16 332 120
<b>♠ Solde au 31 Décembre 2020</b>	<b>8 910 000</b>	<b>891 000</b>	<b>17 725 003</b>	<b>0</b>	<b>16 332 120</b>	<b>43 858 123</b>

## NOTE 6-PASSIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2020 le solde de cette rubrique est de **1 629 521,258 TND** se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Emprunts	398 682,267	533 898,328
Provisions pour risques et charges	1 230 838,991	780 838,991
<b>TOTAL</b>	<b>1 629 521,258</b>	<b>1 314 737,319</b>

### 6.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **398 682,267 TND** au 31 décembre 2020 contre **533 898,328 TND** au 31 décembre 2019 qui se détaillent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Emprunt UIB	323 956,328	533 898,328
Emprunt Leasing	74 725,939	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>398 682,267</b>	<b>533 898,328</b>

(Montants en dinars)

Désignation	Solde au	Mouvements 2020			Solde au
	31/12/2019	Ajout	Remboursements	Reclassements	31/12/2020
<b>Crédit</b>					
- UIB 4.500.000 TND	533898	18871	-	228 813	323 956
- Crédit Leasing		135851	-26 024	35101,	74 726
<b>Total</b>	<b>533 898</b>	<b>154 721,88</b>	<b>-26 024</b>	<b>263 914</b>	<b>398 682</b>

### 6.2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de **1 230 838,991 TND** au 31 décembre 2020 contre **780 838,991 TND** au 31 décembre 2019 qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Notification fiscale	950 000,000	500 000,000
Affaire Incendie	280 838,991	280 838,991
<b>TOTAL</b>	<b>1 230 838,991</b>	<b>780 838,991</b>

## NOTE 7 PASSIFS COURANTS

Au 31 décembre 2020, les passifs courants présentent un solde de **65 121 543,931 TND** contre un solde de **42 934 633,228 TND** au 31 décembre 2019, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	23 955 796,608	22 126 263,176
Autres passifs courants	5 550 705,433	3 891 428,012
Autres passifs financiers	35 612 711,995	16 860 367,818
Concours bancaires	2 329,895	56 574,222
<b>TOTAL</b>	<b>65 121 543,931</b>	<b>42 934 633,228</b>

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant une valeur de **23 955 796,608 TND** à la clôture de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Fournisseurs d'exploitation	22 816 362,019	21 791 015,658
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	1 139 434,589	335 247,518
<b>Total</b>	<b>23 955 796,608</b>	<b>22 126 263,176</b>

### **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisant **5 550 705,433 TND**, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Client avance et acompte	769 186,371	537 437,570
-Etat impôts et taxes	1 003 463,142	1 148 157,125
Personnel rémunérations dues	746 218,849	502 412,821
CNSS	493 522,597	238 722,253
Créditeurs divers	1 235 631,297	727 046,852
Charges à payer	1 301 522,657	737 618,991
Dividendes à payer	1 160,520	32,400
<b>TOTAL</b>	<b>5 550 705,433</b>	<b>3 891 428,012</b>

### **7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente un solde de **35 612 711,995 TND** au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Emprunts liés au cycle d'exploitation	34 541 352,522	15 894 842,159
Echéances à moins d'un an	996 081,002	915 254,232
Intérêts courus	75 278,471	50 271,427
<b>TOTAL</b>	<b>35 612 711,995</b>	<b>16 860 367,818</b>

- **Echéances à moins d'un an**

Les emprunts à court terme totalisant **996 081,002 TND** à la date de clôture de l'exercice 2020, s'analysent comme suit :

(Montants en dinar)

Désignation	Solde au 31/12/2019	Mouvements 2020			Solde au 31/12/2020
		Ajout	Remboursements	Reclassements	
<b>Crédit</b>					
- UIB 4.500.000 TND	915254	56615	-228 814	228 814	971 869
-Crédit Leasing			-15 762	39 974	24 212
<b>Total</b>	<b>915 254</b>	<b>56 615</b>	<b>-244 576</b>	<b>268 789</b>	<b>996 081</b>

#### **7.4 CONCOURS BANCAIRES**

Cette rubrique totalise un solde de **2 329,895 TND** au 31 décembre 2020 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Concours bancaires	2 329,895	56 574,222
	<b>2 329,895</b>	<b>56 574,222</b>

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

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2020 et 2019 se présente comme suit :

##### **8.1. Revenu :**

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2020 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Revenus	119 822 832,286	87 523 599,892
Autres produits	162 525,819	192 989,849
<b>TOTAL</b>	<b>119 985 358,105</b>	<b>87 716 589,741</b>

##### **8.1.1 Chiffre d'affaire**

Le chiffre d'affaire est passé de **87 523 599,892 TND** à la clôture de l'exercice 2019 à **119 822 832,286 TND** au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une augmentation de **32 299 232,394 TND**, soit **(37 %)** qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Ventes vélos	106 008 140,100	76 204 282,821
Ventes accessoires	13 814 692,186	11 319 317,071
<b>TOTAL</b>	<b>119 822 832,286</b>	<b>87 523 599,892</b>

## **8.1.2 Autres Produits**

Les autres produits d'exploitation sont passés de **192 989,849 TND** à la clôture de l'exercice 2020 à **162 525,819 TND** au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une diminution de **30 464,030 TND (15,78%)**.

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2020</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	26 666,667	28 235,294
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	126 459,552	164 754,555
Transfert des charges convertisseurs	9 399,600	0,000
<b>Total</b>	<b>162 525,819</b>	<b>192 989,849</b>

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

Au 31 décembre 2020, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **103 853 858,943 TND** contre un solde de **79 093 248,586 TND** au 31 Décembre 2019 se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2020</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>
<u>Variation stocks PF et encours</u>	<b>-879 736,104</b>	<b>-341 415,114</b>
<u>Achat matières consommés :</u>	<b>88 054 005,688</b>	<b>67 564 474,884</b>
<input type="checkbox"/> Achat MP	84 628 859,238	62 308 676,971
<input type="checkbox"/> Achat MP en Transit	2 018 199,424	14 405 812,526
<input type="checkbox"/> Achat emballage	5 077 576,197	4 026 085,503
<input type="checkbox"/> Achat décors	1 289 178,794	823 626,137
<input type="checkbox"/> Variation stock MP	-6 068 599,430	-13 765 571,520
<input type="checkbox"/> Variation emballage	-1 812 090,000	-1 003 434,000
<input type="checkbox"/> Variation Décors	1 673 273,000	-350 953,000
<input type="checkbox"/> Achats non stockés des matières et fournitures	1 408 421,389	1 120 232,267
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats	-160 812,924	0,000
<u>Charges de personnel :</u>	<b>6 178 776,573</b>	<b>5 070 074,800</b>
<input type="checkbox"/> Charge de personnel	5 067 735,686	4 312 432,727
<input type="checkbox"/> Charges sociales légales	723 959,688	643 889,980
<input type="checkbox"/> Autres charges	387 081,199	113 752,093
<u>Dotations aux amorts et prov :</u>	<b>2 697 057,152</b>	<b>1 787 945,717</b>
<input type="checkbox"/> Dot immob incorporelle	994,301	2 933,905
<input type="checkbox"/> Dot immob corporelle	1 224 179,042	1 204 172,821
<input type="checkbox"/> Dot aux provisions pour risques charges d'exploitation	450 000,000	580 838,991
<input type="checkbox"/> Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	1 021 883,809	0,000
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<b>7 803 755,634</b>	<b>5 012 168,299</b>
<input type="checkbox"/> Maintenance GPAO	0,000	2 690,736
<input type="checkbox"/> Entretien et réparations	559 589,131	356 396,913
<input type="checkbox"/> Primes d'assurances	158 017,112	109 634,091
<input type="checkbox"/> Etudes et recherches	101 509,160	105 556,999
<input type="checkbox"/> Transports et autres services extérieurs	3 366 417,080	1 574 823,589
<input type="checkbox"/> Commissions sur ventes	2 146 531,135	1 461 793,480
<input type="checkbox"/> Rémunérations d'intermédiaires	199 267,760	168 054,257
<input type="checkbox"/> Publicités	24 616,423	141 019,158

<input type="checkbox"/>	Transports / achats	12 172,782	6 639,584
<input type="checkbox"/>	Divers	8 194,649	3 870,005
<input type="checkbox"/>	Réceptions, voyages et déplacements	97 687,375	365 841,085
<input type="checkbox"/>	Frais de télécommunications	51 514,026	52 484,712
<input type="checkbox"/>	Commissions bancaires	184 994,223	157 550,303
<input type="checkbox"/>	Charges diverses ordinaires	411 183,585	89 213,282
<input type="checkbox"/>	Etats, impôts et taxes	477 061,193	365 600,378
<input type="checkbox"/>	Autres charges liées à une modification comptable	5 000,000	50 999,727
<b>TOTAL</b>		<b>103 853 858,943</b>	<b>79 093 248,586</b>

### **8.3. CHARGE FINANCIERES NETTES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2020 un solde de **804 654,876 TND** s'analysant comme suit

:

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Intérêts des emprunts	609 170,952	605 615,096
Intérêts des comptes courant	18 494,095	39 897,542
Intérêts des opérations de financement	7 263,126	5 336,332
Pertes de change	4 214 953,512	3 915 021,076
Gains de change	-4 045 226,809	-2 710 585,311
<b>TOTAL</b>	<b>804 654,876</b>	<b>1 855 284,735</b>

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

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **2 226 259,670 TND** au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Produits des participations TUNINDUSTRIE	1 498 500,000	3 496 500,000
Intérêts sur placement CAT	726 680,834	611 445,816
Produits emprunt national	1 078,836	2 214,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 226 259,670</b>	<b>4 110 159,816</b>

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

Cette rubrique d'une valeur de **122 569,416 TND** s'analyse au 31 décembre 2020 comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2020	DECEMBRE 2019
Gains ordinaires	0,000	0,000
Produits divers ordinaires	100 041,850	0,000
Différences de règlements	1 972,010	15 081,795
Produits nets sur cession d'immobilisations	20 555,556	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>122 569,416</b>	<b>15 081,795</b>

## **8.6 Impôt sur les bénéfices**

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2020</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>
Impôt sur le bénéfice	1 193 875,722	743 116,435
Retenu à la source libératoire d'impôt	149 160,817	0,000
<b>Total</b>	<b>1 343 036,539</b>	<b>743 116,435</b>

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

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

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2020</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>
Stocks	-7 087 152,534	-15 461 373,634
Clients et comptes rattachés	-28 678 677,389	1 554 040,161
Autres actifs courants	1 293 299,419	405 614,806
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	3 513 817,897	15 581 914,452

### **9.2. TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2020**

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2020</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>
-Liquidités et Equivalents de Liquidités	18 361 353,592	12 690 828,778
-Concours bancaires	2 329,895	56 574,222
<b>TOTAL</b>	<b>18 359 023,697</b>	<b>12 634 254,556</b>

## NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

### Solde intermédiaires de gestion (Exprimé en Dinars)

	Au 31 Décembre	
	2020	2 019
Ventes de marchandises	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-
<b>Marge commerciale</b>	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	119 822 832,286	87 523 599,892
Production stockée ou déstockage	879 736,104	341 415,114
Autres produits	162 525,819	192 989,849
Production immobilisée	-	-
<b>Production d'exercice</b>	<b>120 865 094,209</b>	<b>88 058 004,855</b>
Achats consommés	-88 054 005,688	-67 564 474,884
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>32 811 088,521</b>	<b>20 493 529,971</b>
<b>Activité totale</b>	<b>32 811 088,521</b>	<b>20 493 529,971</b>
Marge brute totale	32 811 088,521	20 493 529,971
Autres charges externes	-7 326 694,441	-4 646 567,921
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>25 484 394,080</b>	<b>15 846 962,050</b>
Impôts et taxes	-477 061,193	-365 600,378
Charges de personnel	-6 178 776,573	-5 070 074,800
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>18 828 556,314</b>	<b>10 411 286,872</b>
Produits de placement	2 226 259,670	4 110 159,816
Charges financières nettes	-804 654,876	-1 855 284,735
Autres gains ordinaires	122 569,416	15 081,795
Autres pertes ordinaires	-517,101	-
Transfert et reprise de charges	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-2 697 057,152	-1 787 945,717
Impôt sur le résultat ordinaire	-1 343 036,539	-743 116,435
<b>Résultats des activités ordinaires</b>	<b>16 332 119,732</b>	<b>10 150 181,596</b>
Eléments extraordinaires		
Effets des modifications comptables		-
<b>Résultats nets après modifications comptables</b>	<b>16 332 119,732</b>	<b>10 150 181,596</b>

**NOTE 11 – TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION**

Tableau de Passage des charges par destination aux charges par nature

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2020	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	879 736,104	879 736,104	-	-	-	-	879 736,104
- Achats consommés	-88 054 005,688	-88 054 005,688	-	-	-	-	-88 054 005,688
- Charges de personnel	-6 178 776,573	-4 325 143,601	-1 794 934,594	-58 698,377	-	-	-6 178 776,573
- Dotations aux amort. Et aux provisions	-2 697 057,152	-2 180 840,413	-151 844,318	-364 372,421	-	-	-2 697 057,152
- Autres charges d'exploitation	-7 803 755,634	-1 313 076,794	-643 029,425	-5 568 874,186	0,000	-278 775,229	-7 803 755,634
- Charges financières nettes	-804 654,876	-	-	-	-804 654,876	-	-804 654,876
- Autres pertes ordinaires nettes	-517,101	-	-	-	-	-517,101	-517,101
<b>Total</b>	<b>-104 659 030,920</b>	<b>-94 993 330,392</b>	<b>-2 589 808,337</b>	<b>-5 991 944,985</b>	<b>-804 654,876</b>	<b>-279 292,330</b>	<b>-104 659 030,920</b>

## NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice 2020, 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	Participation	Règlements	Solde
	Au						Au
	31/12/2019		2020	2020	2020	2020	31/12/2020
	-1		-2	-3		-4	(1)+(2) +(3)+(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	4 935 948		10 638 990			- 10 202 100	5 372 839
-Fournisseur DENVER	583 050		2 692 827			- 3 042 632	233 245
- Client DENVER	265 943			2 701 419		- 2 915 786	51 576
- Compte débiteurs divers TUNINDUSTRIES	28 236	**		153 126			181 362
PARTICIPATION AFRICA PACK	20 000				5 500		25 500
-Fournisseur MDS AGIL Hergla	10 812		211 510			- 208 049	14 273
<b>TOTAL</b>	<b>5 843 989</b>		<b>13 543 327</b>	<b>2 854 545</b>	<b>5 500</b>	<b>-16 368 567</b>	<b>5 878 794</b>

\*\* Comptabilisé dans le compte produit à recevoir en 2019.

## NOTE 13– ENGAGEMENTS HORS BILAN

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Banques	Engagement	Montant en D	Hypothèque	Superficie en m²	Rang
<b>STB</b>	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	9 000 000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )  Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	1 <sup>er</sup> 1 <sup>er</sup>
<b>UIB</b>	CREDIT DE GESTION :	5 000 000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )	6 424 5 909	utile utile
<b>UIB</b>	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )  Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	utile utile
<b>AMEN BANK</b>	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	650 000	Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE	5 909	2 <sup>ème</sup>

# **RAPPORT GENERAL SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

## **DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

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 du 02 MAI 2019 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 2020, 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 **110 609 187,887 TND**, un bénéfice net de **16 332 119,732 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **43 858 122,698 TND** et une variation positive de trésorerie de **5 724 769,141 TND**.

### **OPINION**

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2020, 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 la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

### **Existence et évaluation des stocks :**

#### Point clé d'audit

Au 31 Décembre 2020, les stocks s'élèvent pour une valeur nette de **41 155 078.683 TND** et représentent **37,20%** du total bilan.

L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme un point clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan et les risques liés aux mouvements des stocks et à leurs évaluations.

Les stocks de matières premières, décors et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achats hors taxes récupérables majorés par les frais accessoires d'achats. Les éléments de produits finis sont valorisés au coût de production. Ce coût comprend le prix d'achat des matières premières et des matières consommées ainsi que les autres coûts directs et indirects de production.

La méthode de valorisation des stocks est la méthode du coût moyen pondéré.

#### Réponses apportées

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

- L'évaluation du dispositif du contrôle interne pour le suivi des entrées en stocks et la gestion de leurs mouvements ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques avec une présence aux inventaires des différents magasins.
- Vérification de l'évaluation de leurs coûts en conformité avec la norme comptable tunisienne NCT4 sur les stocks.
- La vérification des provisions constatées et l'appréciation des hypothèses retenues par le management pour leurs déterminations.

- Identification et vérification de l'exhaustivité des stocks de matières premières en transit au 31 décembre 2020.

### **Revenus :**

Les revenus liés à la vente de produits finis figurant à l'état de résultat au 31 décembre 2020 pour un montant de **119 822 832.286 DT** et représentant un des postes les plus importants de cet état, sont constatées à la date de factures (indépendamment des incoterms et des modalités des transactions commerciales qui leurs sont liées).

### **Réponses apportées**

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

- Rapprocher les factures de ventes du mois de décembre 2020 en validant les incoterms, les dates des déclarations de douane et des shipping dates.
- Identifier les ventes associées à des incoterms (exemple DDU) dont le transfert des risques et avantages s'effectue lors de la mise à disposition au lieu de destination convenu avant déchargement sur l'exercice 2021.
- D'assurer du respect de la séparation des exercices et de la réalisation des revenus.

### **OBSERVATIONS**

- La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2013 au 31 Décembre 2016.

Une notification des résultats de vérification fiscale a été adressée en 2017 ayant pour effet de réclamer un complément d'impôt et taxes pour un montant de **3 996 137,150 TND** dont **2 188 856,626 TND** pénalités.

En décembre 2017, la société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale. L'administration fiscale a retenu un certain nombre observations et d'arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant aux autres points non retenus par l'administration fiscale.

Au 31 décembre 2019, le dossier en question est traité au niveau de la commission nationale de conciliation.

En 2018, la société a provisionné **200 000,000 TND** qu'elle l'a affectée directement aux résultats reportés suivant la décision de l'AGO du 2 MAI 2019.

En 2019, la société a constaté une provision pour risques et charges complémentaire de **300 000,000 TND**.

En 2020, la société a constaté une provision pour risques et charges complémentaire de **450 000,000 TND**.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

### **AUTRES POINTS**

Afin de se conformer à la loi N°2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, une AGE s'est tenue le 07 janvier 2020 et a adoptée entre autres les résolutions décidant de la dissociation des fonctions du président du conseil d'administration et celles du directeur général de la société ainsi que la nomination de deux administrateurs indépendants.

### **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. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant de 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 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

**YOSRA CHELLY**

## RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

### AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DECEMBRE 2020

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, leur 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 2020 (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

##### **A.1 Opérations réalisées avec la société « TUNINDUSTRIES » (la société Euro-cycles détient 99% du capital de la société TUNINDUSTRIES)**

1- Au cours de l'exercice 2020, la société « TUNINDUSTRIES » a facturé des achats des matières premières à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un total de **10 638 989,878 TND** se répartissant comme suit :

<b>Opérations</b>	<b>Montant en TND</b>
Structures	1 773 224,650
Roues	6 346 080,690
Assises	2 519 684,538
<b>Total</b>	<b>10 638 989,878</b>

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2020 un solde créditeur de **5 372 838,508 TND**.

2- Au titre de l'exercice 2020, la société « Euro-cycles » :

- a donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un

loyer annuel de **26 666,667 TND.**

- a facturé aussi des frais administratifs pour un montant global de **126 459,552 TND.**

Le compte débiteur divers « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2020 un solde débiteur de **181 361,513 DT.**

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

o Au cours de l'exercice 2020, la société « MDS AGIL HERGLA » a facturé des achats des carburants et des frais d'entretien véhicules à la société « EURO-CYCLES -SA » pour un total de **211 509,980 TND.**

Le compte fournisseur « MDS AGIL HERGLA » présente au 31 décembre 2020, un solde créditeur de **14 272,704 TND.**

#### **A.3 Opérations réalisées avec la société « DENVER »**

o Au cours de l'exercice 2020, la société « DENVER » a facturé des achats des matières premières et frais d'entretien et réparation à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un total de **2 692 827,185 TND.**

Le compte fournisseur « DENVER » présente au 31 décembre 2020, un solde créditeur de **233 244,846 TND.**

o La société « EURO-CYCLES- SA » a facturé au titre de l'exercice 2020, un chiffre d'affaire de **2 701 419,062 TND** à la société « DENVER ».

Le compte client « DENVER » présente au 31 décembre 2020, un solde débiteur de **51 575,733 TND.**

#### **A-4- Operations réalisées avec la société « AFRICAPACK »**

Suivant le PV d'augmentation du capital du 07/12/2020 de la société « AFRICAPACK » enregistré à la recette des actes des sociétés de Sousse en date du 15/12/2020 sous le N° 20702287 quittances M 069313, la société « EURO CYCLES » a apporté la somme de 5 500 DT en tant qu'apport en numéraire et reçoit en contrepartie 55 parts sociales d'une valeur nominale de 100DT soit 1% du capital de la société.

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

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

B-1- Votre conseil réuni le 07/01/2020 a fixé la rémunération et avantages annuels du Président du

conseil d'administration comme suit :

o Une rémunération annuelle de **120 000,000 TND** nette de tous impôts,

B-2- Votre conseil réuni le 07/01/2020 a fixé la rémunération et avantages annuels du Directeur général comme suit :

- o Salaire Annuel net de tous impôts de 180 000,000 TND ;
- o Voiture de fonction ainsi que tous les frais y afférents ;
- o Frais de téléphone mobile ;
- o Frais d'eau, d'électricité, du Gaz, du logement Principal.

B-3-La rémunération et avantages annuels du Directeur Général Adjoint ayant opté pour le maintien de son statut de salarié a été fixée par le contrat de travail du 04 Juillet 2005 comme suit :

- Un salaire annuel net de tous impôts de **60 000,000 TND** ;
- Un intéressement net de tous impôts au taux de 5% calculé sur le résultat net de l'exercice ;
- Un véhicule de fonction et les frais y afférents ;
- Un abonnement téléphonique professionnel ;
- Des frais de logement à hauteur de **650,000 TND** par mois ;
- Un billet d'avion, par an pour le DGA et sa famille dans la limite de **2 500,000 TND** par an ;
- Prise en charge de l'assurance CFE.

B-4- Votre conseil d'administration réuni le 12 Mars 2020 a alloué des jetons de présence d'un montant net de **5 000,000 TND** au titre de l'exercice 2019 pour chaque membre du Conseil d'Administration.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Sousse, Le 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

**YOSRA CHELLY**