

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE EURO CYCLES

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

La Société «EURO CYCLES » publie ci-dessous , ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 mai 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

| | | Au 31 Décembre | |
|---|----------|-----------------------|-----------------------|
| | Notes | 2019 | 2018 |
| ACTIFS | | | |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | 3 | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 74 438,750 | 68 472,350 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -69 842,563 | -66 908,658 |
| | | 4 596,187 | 1 563,692 |
| Immobilisations Corporelles | | 20 046 492,603 | 19 353 533,541 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -7 732 856,953 | -6 435 592,652 |
| | | 12 313 635,650 | 12 917 940,889 |
| Immobilisations Financières | | 170 349,000 | 51 400,000 |
| <i>Moins Provisions</i> | | - | - |
| | | 170 349,000 | 51 400,000 |
| Total des actifs immobilisés | | 12 488 580,837 | 12 970 904,581 |
| Autres actifs non courants | | - | - |
| <u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u> | | 12 488 580,837 | 12 970 904,581 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | 4 | | |
| Stocks | 4.1 | 36 766 848,369 | 21 490 565,471 |
| <i>Moins Provisions</i> | | - | - |
| | | 36 766 848,369 | 21 490 565,471 |
| Clients et Comptes Rattachés | 4.2 | 9 717 317,250 | 11 501 609,379 |
| <i>Moins Provisions</i> | | -104 866,004 | -104 866,004 |
| | | 9 612 451,246 | 11 396 743,375 |
| Autres actifs courants | 4.3 | 2 405 673,020 | 3 072 104,885 |
| Placements & autres actifs financiers | 4.4 | 9 644 192,000 | 8 200 000,000 |
| Liquidités & Equivalents de liquidités | 4.5 | 14 003 592,493 | 12 246 203,721 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u> | | 72 432 757,128 | 56 405 617,452 |
| <u>TOTAL DES ACTIFS</u> | - | 84 921 337,965 | 69 376 522,033 |

BILAN
(Exprimé en Dinars)

| | | Au 31 Décembre | |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
| | Notes | 2019 | 2018 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| | | | |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| | 5 | | |
| Capital social | | 8 910 000,000 | 8 100 000,000 |
| Réserves | | 819 990,000 | 819 990,000 |
| Résultats reportés | | 21 544 560,036 | 23 453 244,928 |
| Interets minoritaires | | 791,020 | 1 087,836 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 31 275 341,056 | 32 374 322,764 |
| | | | |
| Résultat de l'exercice | | 8 729 727,737 | 8 394 180,603 |
| Résultat de l'exercice des minoritaires | | 8 738,466 | 3 203,183 |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u> | | 40 013 807,259 | 40 771 706,550 |
| | | | |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| | | | |
| Passifs non courants | | | |
| | 6 | | |
| Emprunts | 6.1 | 579 471,939 | 1 513 992,945 |
| Provisions | 6.2 | 780 838,991 | 200 000,000 |
| Total des passifs non courants | | 1 360 310,930 | 1 713 992,945 |
| | | | |
| Passifs courants | | | |
| | 7 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7.1 | 17 380 250,523 | 2 385 884,128 |
| Autres passifs courants | 7.2 | 4 278 071,953 | 3 118 396,042 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 7.3 | 21 888 897,300 | 21 386 542,368 |
| Total des passifs courants | | 43 547 219,776 | 26 890 822,538 |
| | | | |
| <u>TOTAL DES PASSIFS</u> | | 44 907 530,706 | 28 604 815,483 |

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS **84 921 337,965** **69 376 522,033**

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

| | | Au 31 Décembre | |
|--|--------------|------------------------|------------------------|
| | Notes | 2019 | 2018 |
| Produits d'exploitation | 8.1 | | |
| Revenus | | 87 598 826,334 | 67 661 509,013 |
| Total des produits d'exploitation | | 87 598 826,334 | 67 661 509,013 |
| Charges d'exploitation | 8.2 | | |
| Variation des stocks des PF et des encours | | 296 852,171 | -746 885,030 |
| Achats d'approvisionnements consommés | | -64 217 203,274 | -47 598 184,465 * |
| Charges de personnel | | -5 618 578,357 | -4 565 722,599 |
| Dotations aux amort. et aux provisions | | -1 881 037,197 | -1 080 031,470 |
| Autres charges d'exploitation | 8.4 | -5 183 860,630 | -4 737 062,346 * |
| Total des charges d'exploitation | | -76 603 827,287 | -58 727 885,910 |
| Résultat d'exploitation | 8.5 | 10 994 999,047 | 8 933 623,103 |
| Charges financières nettes | | -1 909 179,288 | -621 621,817 * |
| Produits des placements | | 614 397,816 | 954 777,803 * |
| Autres gains ordinaires | | 22 067,251 | 181 031,009 |
| Autres pertes ordinaires | | -558,557 | 0,000 * |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 9 721 726,269 | 9 447 810,098 |
| Impôt sur les bénéfices | | -983 260,066 | -1 050 426,312 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 8 738 466,203 | 8 397 383,786 |
| Éléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | 0,000 | 0,000 * |
| Résultat net de l'exercice | | 8 738 466,203 | 8 397 383,786 |

| | | | |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Résultats après modifications comptables | | 8 738 466,203 | 8 397 383,786 |
| Intérêts minoritaires | | -8 738,466 | -3 203,183 |
| <u>Résultats après intérêts minoritaires (IM)</u> | 8.6 | 8 729 727,737 | 8 394 180,603 |

* Retraités pour besoins de comptabilité

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

| | Notes | Au 31 Décembre | |
|--|-------|------------------------|-----------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | | 8 738 466,203 | 8 397 383,786 |
| Ajustements pour : | | | |
| * Amortissements et provisions | | 1 881 037,197 | 1 077 959,723 |
| * Variation des : | | | |
| - stocks | | -15 049 148,392 | 641 454,419 |
| - créances | | 1 784 292,129 | -905 490,590 |
| - autres actifs | | 666 431,865 | -455 746,359 |
| + fournisseurs et autres dettes | | 16 154 042,306 | 4 619 549,945 |
| * Plus ou moins values de cession | | - | -26 928,253 |
| <u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u> | 9.1 | 14 175 121,308 | 13 348 182,671 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -698 925,462 | -2 208 002,144 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | | 29 000,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | -122 949,000 | - |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 4 000,000 | 16 000,000 |
| <u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u> | 9.2 | -817 874,462 | -2 163 002,144 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Placements | | -1 444 192,000 | 6 969 000,000 |
| Dividendes et autres distributions | | -9 723 500,000 | -12 155 000,000 |
| Remboursement d'emprunts | | -280 808,905 | -1 001 954,681 |
| <u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u> | 9.3 | -11 448 500,905 | -6 187 954,681 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | - | - |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 1 908 745,941 | 4 997 225,846 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 12 020 386,357 | 7 023 160,511 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 13 929 132,298 | 12 020 386,357 |

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE :

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

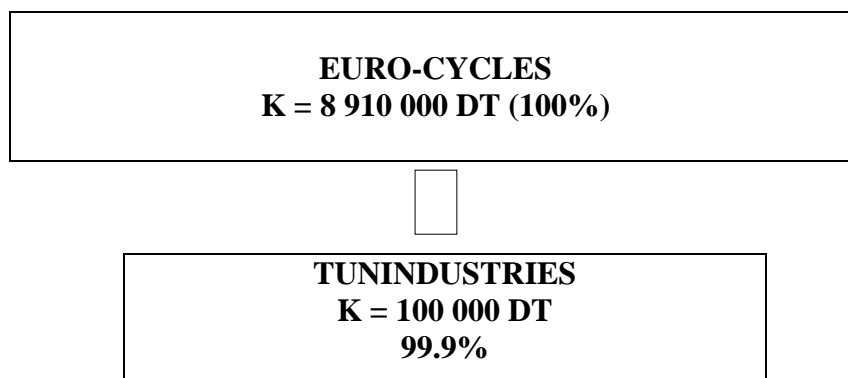
Structure du Capital au 31/12/2019 :

- Capital Social : 8 910 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 8 910 000 actions
- Valeur nominale : de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

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

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 décembre 2018.

Le Groupe **EURO-CYCLES** a adopté le modèle autorisé de présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie prévu par la norme comptable tunisienne générale NC01.

Les états financiers consolidés du Groupe **EURO-CYCLES** ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 31 décembre 2019.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

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

TAUX

- | | |
|---|---------------|
| - Logiciel | 33,33 % |
| - Site web | 33,33 % |
| - Construction | 5 % |
| - Matériel et outillage industriels | 15 % |
| - Matériel de transport | 20 % |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers | 10 % |
| - Mobilier et matériel de bureau | 20 % |
| - Equipements du bloc social | 20 % |
| - Matériel informatique | 33,33 % |
| - Matériel à statut juridique particulier | 25% & 33,33 % |
- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long

terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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

Les stocks sont évalués au 31 décembre 2019 comme suit :

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

-Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- **Périmètre de consolidation** : le périmètre de consolidation du groupe **EURO-CYCLES** comprend :

- **La société mère : EURO CYCLES SA**

- **La société FILIALE : TUNINDUSTRIES**

- **Méthode de consolidation : l'intégration globale** : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « EURO-CYCLES SA ».elle consiste :

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.

- au niveau de l'état de résultat : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires.

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

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

2.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 décembre 2019, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2019, soit **1 € = 3,1402 TND** et **1 \$ =2,7985 TND**.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2019 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Exprimés en dinars Tunisiens)

| DESIGNATION | IMMOBILISATIONS | | | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN au 31/12/2019 |
|--|------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|---------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------|
| | V. brute au 31/12/2018 | Acquisitions 2019 | Reclassement 2019 | Cession 2019 | Régl. 2019 | V. brute au 31/12/2019 | C. Amort. au 31/12/2018 | Dotation 2019 | Régl. 2019 | C. Amort. au 31/12/2019 | |
| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6)=(1)+(2)+ (3)+(4)+(5) | (7) | (8) | (9) | (10)=(6)+(7)+(8) +(9) | |
| - Logiciels | 66 071,850 | 5 966,400 | - | - | - | 72 038,250 | 64 508,158 | 2 933,905 | - | 67 442,063 | 4 596,187 |
| - Site web | 2 400,500 | - | - | - | - | 2 400,500 | 2 400,500 | - | - | 2 400,500 | - |
| TOTAL IMMO. INCORPORELLES | 68 472,350 | 5 966,400 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 74 438,750 | 66 908,658 | 2 933,905 | 0,000 | 69 842,563 | 4 596,187 |
| - Terrain | 1 016 553,900 | - | - | - | - | 1 016 553,900 | - | - | - | - | 1 016 553,900 |
| - Constructions | 7 448 483,514 | 94 368,935 | 2 056 190,667 | - | - | 9 599 043,116 | 1 261 066,427 | 482 188,570 | - | 1 743 254,997 | 7 855 788,119 |
| - Matériel industriel | 4 877 326,275 | 340 610,460 | - | - | - | 5 217 936,735 | 3 075 031,815 | 371 591,438 | - | 3 446 623,253 | 1 771 313,482 |
| - Outillage industriel | 246 617,899 | 56 063,262 | - | - | - | 302 681,161 | 168 783,131 | 22 857,039 | - | 191 640,170 | 111 040,991 |
| - Matériel de transport | 1 766 564,311 | - | - | - | - | 1 766 564,311 | 1 080 833,801 | 232 944,283 | - | 1 313 778,084 | 452 786,227 |
| - Installations générales, A. & A. divers | 1 446 992,364 | 158 621,061 | - | - | - | 1 605 613,425 | 512 590,847 | 126 788,308 | - | 639 379,155 | 966 234,270 |
| - Mobilier et matériel de bureau | 182 553,730 | 12 911,906 | - | - | - | 195 465,636 | 102 152,961 | 24 458,332 | - | 126 611,293 | 68 854,343 |
| - Equipement du bloc social | 53 965,933 | - | - | - | - | 53 965,933 | 10 582,946 | 10 681,667 | - | 21 264,613 | 32 701,320 |
| - Matériel informatique | 258 284,948 | 30 383,438 | - | - | - | 288 668,386 | 224 550,724 | 25 754,664 | - | 250 305,388 | 38 362,998 |
| - Constructions en cours | 2 056 190,667 | - | -2 056 190,667 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL IMMO. CORPORELLES | 19 353 533,541 | 692 959,062 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 20 046 492,603 | 6 435 592,652 | 1 297 264,301 | 0,000 | 7 732 856,953 | 12 313 635,650 |
| TOTAL GENERAL | 19 422 005,891 | 698 925,462 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 20 120 931,353 | 6 502 501,310 | 1 300 198,206 | 0,000 | 7 802 699,516 | 12 318 231,837 |

3.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises en 2019, pour un total de **698 925,462 TND** s'analysent comme suit :

| | |
|---|-----------------|
| *Logiciels | 5 966,400 TND |
| * Constructions | 94 368,935 TND |
| * Matériel industriel | 340 610,460 TND |
| * Ouillage industriel | 56 063,262 TND |
| * Installations générales, A. & A. divers | 158 621,061 TND |
| * Equipement de bureau | 12 911,906 TND |
| * Matériel informatique | 30 383,438 TND |

Total des acquisitions de l'exercice 2019 698 925,462 TND

3.2. RECLASSEMENT DE L'EXERCICE

Le reclassement de l'exercice 2019 concerne le reclassement du compte « Construction en cours » au compte « Construction » d'un montant de **2 056 190, 667 TND**.

3.4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières du groupe EURO-CYCLES ont totalisé au 31 Décembre 2019 un solde net de **170 349,000 TND** qui se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Emprunt National | 32 000,000 | 48 000,000 |
| Participation AFRICA PACK | 20 000,000 | - |
| Prêts au personnel | 114 949,000 | - |
| Cautionnements | 3 400,000 | 3 400,000 |
| Total | 170 349,000 | 51 400,000 |

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 31 Décembre 2019 de **72 432 757,128TND** contre un solde de **56 405 617,452 TND** au 31 Décembre 2018 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Stocks | 36 766 848,369 | 21 490 565,471 |
| Clients et comptes rattachés | 9 717 317,250 | 11 501 609,379 |
| Autres actifs courants | 2 405 673,020 | 3 072 104,885 |
| Placements et autres actifs financiers | 9 644 192,000 | 8 200 000,000 |
| Liquidités. équivalents de liquidités | 14 003 592,493 | 12 246 203,721 |
| VALEURS BRUTES | 72 537 623,132 | 56 510 483,456 |

| | | |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| PROVISIONS | <104 866,004> | <104 866,004> |
| VALEURS NETTES | 72 432 757,128 | 56 405 617,452 |

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **36 766 848,369 TND** contre **21 490 565,471 TND** au 31 Décembre 2018. Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Stocks | 36 677 991,958 | 21 717 699,977 |
| - Annulation marge inter-groupe | 88 856,411 | <227 134,506> |
| Total | 36 766 848,369 | 21 490 565,471 |

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de **9 612 451,246 TND** au 31 Décembre 2019 à **11 396 743,375 TND** au 31 Décembre 2018, enregistrant ainsi une diminution de **1 784 292,129 TND**.

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| - Clients ordinaires | 14 548 399,525 | 17 199 774,953 |
| - Clients douteux | 104 866,004 | 104 866,004 |
| - Annulation compte inter-groupe | <4 935 948,279> | <5 803 031,578> |
| Solde du compte " Clients " | 9 717 317,250 | 11 501 609,379 |
| - Provision pour dépréciation des clients | <104 866,004> | <104 866,004> |
| Total | 9 612 451,246 | 11 396 743,375 |

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **2 405 673,020 TND** au 31 Décembre 2019 contre **3 072 104,885 TND** au 31 Décembre 2018 enregistrant une diminution de **666 431,865 TND**.

Il se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| - Débiteurs divers | 14 000,000 | 1 500,000 |
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 735 330,623 | 1 093 982,914 |
| - Etat, impôts et taxes | 1 271 523,721 | 1 240 925,914 |
| - Personnel - avances & acomptes | 10 070,000 | 192 568,000 |
| - Fournisseurs débiteurs | 100 000,000 | - |
| - Comptes d'attente | - | 18 268,089 |
| - Produits à recevoir | 414 879,438 | 524 859,968 |
| - Charges constatées d'avance | 52 859,087 | - |
| - Annulation compte inter groupe (produit à recevoir) | <192 989,849> | - |
| Total | 2 405 673,020 | 3 072 104,885 |

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **9 644 192,000 TND** au 31 Décembre 2019 se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Valeurs mobilières de placement | 9 600 000,000 | 8 200 000,000 |
| - Échéance à mois d'un an sur prêt NC | 44 192,000 | - |
| Total | 9 644 192,000 | 8 200 000,000 |

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2019 s'élève à **14 003 592,493 TND** et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Banques | 13 989 297,512 | 10 952 095,814 |
| - Régies d'avances et d'accréditifs | 142,990 | 1 289 218,822 |
| - Caisses | 14 151,991 | 4 889,085 |
| Total | 14 003 592,493 | 12 246 203,721 |

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2019 un solde de **40 013 807,259 TND** s'analysant comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Variations | Solde au 31/12/2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Capital social | 8 100 000,000 | 810 000,000 | 8 910 000,000 |
| - Réserves | 819 990,000 | - | 819 990,000 |
| - Intérêts minoritaires | 1 087,836 | <296,816> | 791,020 |
| - Résultats reportés | 23 453 244,928 | <1 908 684,892> | 21 544 560,036 |
| - Résultat de la période | 8 394 180,603 | 335 547,134 | 8 729 727,737 |
| - Résultat de l'exercice des minoritaires | 3 203,183 | 5 535,283 | 8 738,466 |
| Total | 40 771 706,550 | <757 899,291> | 40 013 807,259 |

5.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 Décembre 2019, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| - Capital social " Euro-Cycles " | 8 910 000,000 | 8 100 000,000 |
| - Capital social " Tunindustries " | 100 000,000 | 100 000,000 |
| - Intérêts minoritaires | <100,000> | <100,000> |
| - Quote-part "EC" dans " Tunindustries " | <99 900,000> | <99 900,000> |
| Total | 8 910 000,000 | 8 100 000,000 |

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2019 à **819 990,000 TND** se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| - Réserves " Euro - Cycles " | 810 000,000 | 810 000,000 |
| - Réserves " Tunindustries " | 10 000,000 | 10 000,000 |
| - Intérêts minoritaires | <10,000> | <10,000> |
| Total | 819 990,000 | 819 990,000 |

5.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2019 à **21 544 560,036 TND** s'analysant comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| - Résultats reportés " Euro - Cycles " | 17 367 721,370 | 17 481 386,481 |
| - Résultats reportés " Tunindustries " | 681 019,686 | 977 836,283 |
| - Intérêts minoritaires | <681,020> | <977,836> |
| - Dividendes inter-groupe | 3 496 500,000 | 4 995 000,000 |
| -Retraitement résultats reportés | 0,000 | 0,000 |
| Total | 21 544 560,036 | 23 453 244,928 |

NOTE 6 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2019 un solde de **1 360 310.930 TND**, se détaillant ainsi :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Emprunts | 579 471,939 | 1 513 992,945 |
| Provisions pour risques et charges | 780 838,991 | 200 000,000 |
| Total | 1 360 310,930 | 1 713 992,945 |

NOTE 7 : PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **43 547 219,776 TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **17 380 250,523 TND** au 31 Décembre 2019.

Le détail se présente comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation | 21 951 146,559 | 7 756 191,772 |
| - Fournisseurs d'immobilisations | 0,000 | 148 562,545 |
| - Fournisseurs d'exploitations, effets à payer | 365 052,243 | 284 161,389 |
| - Annulation compte inter-groupe | <4 935 948,279> | <5 803 031,578> |
| Total | 17 380 250,523 | 2 385 884,128 |

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **4 278 071,953 TND** au 31 Décembre 2019. Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Avances sur clients | 537 437,570 | - |
| - Etats, impôts et taxes | 1 426 150,988 | 1 308 652,237 |
| - Charges à payer | 946 107,045 | 920 730,354 |
| - Crédoiteurs divers | 727 046,852 | 319 273,380 |
| - Personnel, rémunérations dues | 560 706,573 | 296 033,588 |
| - CNSS | 273 580,374 | 273 706,483 |
| - Actionnaires - Dividendes à payer | 32,400 | - |
| -Annulation Compte inter groupe | <192 989,849> | - |
| Total | 4 278 071,953 | 3 118 396,042 |

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent **21 888 897,300 TND** au 31 Décembre 2019 contre **21 386 542,368 TND** au 31 Décembre 2018, enregistrant ainsi une variation positive de **502 354,932 TND**.

Le détail se présente comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| - Emprunts liés au cycle d'exploitation | 20 814 730,476 | 20 123 035,999 |
| - Échéances à moins d'un an | 75 840,996 | 994 089,366 |
| - Intérêts courus | 930 168,428 | 43 599,639 |
| - Concours bancaires | 68 157,400 | 225 817,364 |
| Total | 21 888 897,300 | 21 386 542,368 |

NOTE 8 : LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Analyse de l'état de résultat :

L'analyse comparative de l'état de résultat à la date du 31 Décembre 2019 et 2018 se présente comme suit :

* Retraités pour besoins de comptabilité

(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | | Au 31 Décembre 2018 | | Variation | |
|---|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|
| | Montant | % | Montant | % | En Chiffres | % |
| <u>Produits d'exploitation</u> | 87 598 826,334 | 100,00 | 67 661 509,013 | 100,00 | 19 937 317,321 | 29,47 |
| Revenus | 87 598 826,334 | 100,00 | 67 661 509,013 | 100,00 | 19 937 317,321 | 29,47 |
| Autres produits d'exploitation | - | - | - | - | - | - |
| Production immobilisée | - | - | - | - | - | - |
| <u>Charges d'exploitation</u> | -76 603 827,287 | 87,45 | -58 727 885,910 | 86,80 | -17 875 941,377 | 30,44 |
| Variation des stocks des P.F. et des encours | 296 852,171 | -0,34 | -746 885,030 | 1,10 | 1 043 737,201 | 139,75 |
| Achat de marchandises consommées | - | - | - | - | - | - |
| Achat d'approvisionnements consommés | -64 217 203,274 | 73,31 | -47 598 184,465 | * 70,35 | -16 619 018,809 | 34,92 |
| Charges de personnel | -5 618 578,357 | 6,41 | -4 565 722,599 | 6,75 | -1 052 855,758 | 23,06 |
| Dotation aux amort. et aux provisions | -1 881 037,197 | 2,15 | -1 080 031,470 | 1,60 | -801 005,727 | 74,17 |
| Autres charges d'exploitation | -5 183 860,630 | 5,92 | -4 737 062,346 | * 7,00 | -446 798,284 | 9,43 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | 10 994 999,047 | 12,55 | 8 933 623,103 | 13,20 | 2 061 375,944 | 23,07 |
| Charges financières nettes | -1 909 179,288 | 2,18 | -621 621,817 | * 0,92 | -1 287 557,471 | 207,13 |
| Produits financiers nets | 614 397,816 | 0,70 | 954 777,803 | * 1,41 | -340 379,987 | -35,65 |
| Autres gains ordinaires | 22 067,251 | 0,03 | 181 031,009 | 0,27 | -158 963,758 | -87,81 |
| Autres pertes ordinaires | -558,557 | 0,00 | 0,000 | * 0,00 | -558,557 | 100,00 |
| <u>Résultat des activités ord. avant impôt</u> | 9 721 726,269 | 11,10 | 9 447 810,098 | 13,96 | 273 916,171 | 2,90 |
| Impôt sur les sociétés | -983 260,066 | 1,12 | -1 050 426,312 | 1,55 | 67 166,246 | -6,39 |
| <u>Résultat des activités ord. après impôt</u> | 8 738 466,203 | 9,98 | 8 397 383,786 | 12,41 | 341 082,417 | 4,06 |
| Eléments extraordinaires | 0,000 | - | 0,000 | * - | - | - |
| <u>Résultat net de l'exercice</u> | 8 738 466,203 | 9,98 | 8 397 383,786 | 12,41 | 341 082,417 | 4,06 |
| Effets de modifications comptables | - | - | - | - | - | - |
| <u>Résultat après modifications comptables</u> | 8 738 466,203 | 9,98 | 8 397 383,786 | 12,41 | 341 082,417 | 4,06 |
| Intérêts minoritaires | -8 738,466 | - | -3 203,183 | - | - | - |
| <u>Résultat après intérêts minoritaires</u> | 8 729 727,737 | 11,40 | 8 394 180,603 | 14,29 | 335 547,134 | 4,00 |

8.1. LES REVENUS

Les revenus du " GROUPE EURO-CYCLES " s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **87 598 826,334 TND** contre **67 661 509,013 TND** au 31 Décembre 2018, enregistrant ainsi une augmentation de **19 937 317,321 TND**.

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 | Variations |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| - Ventes vélos | 76 204 282,821 | 60 604 314,243 | 15 599 968,578 |
| - Ventes accessoires | 16 872 645,112 | 10 033 191,871 | 6 839 453,241 |
| - Ventes jantes | 4 450 158,699 | 5 472 021,736 | <1 021 863,037> |
| - Ventes scelles | - | 1 226 311,856 | <1 226 311,856> |
| - Annulation opération inter-groupe | <9 928 260,298> | <9 674 330,693> | <253 929,605> |
| Total | 87 598 826,334 | 67 661 509,013 | 19 937 317,321 |

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **76 603 827,287 TND** au 31 Décembre 2019 contre **58 727 885,910 TND** au 31 Décembre 2018, soit une augmentation de **17 875 941,377 TND** représentant 30,44 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 87,45% au 31 Décembre 2019, contre 86.8% au 31 Décembre 2018.

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 | Variations |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Variation des stocks PF et des encours | <296 852,171> | 746 885,030 | <1 043 737,201> |
| Achat d'approv consommés | 64 217 203,274 | 47 598 184,465 | 16 619 018,809 |
| Charges de personnel | 5 618 578,357 | 4 565 722,599 | 1 052 855,758 |
| Dotations aux amort et provisions | 1 881 037,197 | 1 080 031,470 | 801 005,727 |
| Autres charges d'exploitations | 5 183 860,63 | 4 737 062,346 | 446 798,284 |
| Total | 76 603 827,287 | 58 727 885,910 | 17 875 941,377 |

8.3. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 31 Décembre 2019 de **64 217 203,274 TND** soit une augmentation par rapport au 31 Décembre 2018 de **16 619 018,809 TND** qui se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 | Variations |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Achat d'approv consommés EC | 67 564 474,884 | 52 583 801,570 | 14 980 673,314 |
| Achat d'approv consommés TN | 6 669 845,099 | 4 461 579,083 | 2 208 266,016 |
| Annulation achat EC auprès de TN | <9 928 260,298> | <9 674 330,694> | <253 929,604> |
| Variation de la marge | <88 856,411> | 227 134,506 | <315 990,917> |
| Total | 64 217 203,274 | 47 598 184,465 | 16 619 018,809 |

8.4. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **5 183 860,630 TND** contre **4 737 062,346 TND** au 31 Décembre 2018 soit une variation de **446 798,284 TND** se détaillant comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2019 | Au 31 Décembre 2018 | Variations |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Autres charges d'exploitations EC | 5 012 168,299 | 4 585 075,565 | 427 092,734 |
| Autres charges d'exploitations TN | 364 682,180 | 151 986,781 | 212 695,399 |
| Retraitement EC | <192 989,849> | - | <192 989,849> |
| Total | 5 183 860,630 | 4 737 062,346 | 446 798,284 |

8.5. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 31 Décembre 2019, Le résultat d'exploitation s'élève à **10 994 999,047 TND** contre **8 933 623,103 TND** au 31 Décembre 2018, enregistrant une variation positive de **2 061 375,944 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 31 Décembre 2019 un solde compensé de - **1 273 272,778 TND**, se détaillant comme suit :

| | |
|-----------------------------|---|
| -Charges financières nettes | <1 909 179,288> TND |
| - Produits des placements | 614 397,816 TND |
| -Autres gains ordinaires | 22 067,251 TND |
| -Autres pertes ordinaires | <558,557> TND |
| TOTAL | <u><1 273 272,778> TND</u> |

8.6. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 10% et de la contribution sociale solidaire au profit de caisses sociales de 1% ,le bénéfice net de 31 Décembre 2019 s'élève à **8 729 727,737 TND** contre **8 394 180,603 TND** au 31 Décembre 2018, soit une augmentation de **335 547,134 TND** (soit 4%).

NOTE 9 : ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2019, la trésorerie nette dégagée du "**GROUPE EURO-CYCLES**" a atteint **13 929 132,298 TND** contre **12 020 386,357 TND** au 31 Décembre 2018, dégagant ainsi une variation positive de trésorerie de **1 908 745,941 TND**, ventilée comme suit :

| | |
|--|---------------------|
| - Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 14 175 121,308 TND |
| - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | <817 874,462> TND |
| - Flux de trésorerie liés aux activités de financement | <11 448 500,905>TND |

NOTE 10 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinars)

| | Au 31 Décembre | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2019 | 2018 |
| Ventes de marchandises | - | - |
| Coût d'achat des marchandises vendues | - | - |
| Marge commerciale | - | - |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 87 598 826,334 | 67 661 509,013 |
| Production stockée ou déstockage | 296 852,171 | -746 885,030 |
| Autres produits | - | - |
| Production immobilisée | - | - |
| Production d'exercice | 87 895 678,505 | 66 914 623,983 |
| Achats consommés | -64 217 203,274 | -47 598 184,465 * |
| Marge sur coût matière | 23 678 475,231 | 19 316 439,518 |
| Activité totale | 23 678 475,231 | 19 316 439,518 |
| Marge brute totale | 23 678 475,231 | 19 316 439,518 |
| Autres charges externes | -4 774 142,844 | -4 368 841,572 * |
| Valeur ajoutée brute | 18 904 332,387 | 14 947 597,946 |
| Impôts et taxes | -409 717,781 | -368 220,774 * |
| Charges de personnel | -5 618 578,357 | -4 565 722,599 |
| Excédent brut d'exploitation | 12 876 036,249 | 10 013 654,573 |
| Produits de placement | 614 397,816 | 954 777,803 * |
| Charges financières nettes | -1 909 179,288 | -621 621,817 * |
| Autres gains ordinaires | 22 067,251 | 181 031,009 |
| Autres pertes ordinaires | -558,557 | - * |
| Transfert et reprise de charges | - | - |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | -1 881 037,197 | -1 080 031,470 |
| Impôt sur le résultat ordinaire | -983 260,066 | -1 050 426,312 |
| Résultats des activités ordinaires | 8 738 466,208 | 8 397 383,786 |
| Eléments extraordinaires | 0,000 | 0,000 * |
| Effets des modifications comptables | - | - |
| Résultats net après modifications comptables | 8 738 466,208 | 8 397 383,786 |

* Retraités pour besoins de comptabilité

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 | Ventilation | | | | | Total |
|---|-----------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
| | | Coût des ventes | Activité administrative | Activité de distribution | Charges financières | Autres charges | |
| - Variation des stocks des P.F et des encours | 296 852,171 | 296 852,171 | - | - | - | - | 296 852,171 |
| - Achats consommés | -64 217 203,274 | -64 217 203,274 | - | - | - | - | -64 217 203,274 |
| - Charges de personnel | -5 618 578,357 | -3 933 004,850 | -1 632 197,013 | -53 376,494 | - | - | -5 618 578,357 |
| - Dotations aux amort. et aux provisions | -1 881 037,197 | -1 521 006,677 | -105 902,394 | -254 128,125 | - | - | -1 881 037,197 |
| - Autres charges d'exploitation | -5 183 860,630 | -872 443,744 | -427 150,116 | -3 699 202,946 | -58 059,239 | -127 004,585 | -5 183 860,630 |
| - Charges financières nettes | -1 909 179,288 | - | - | - | -1 909 179,288 | - | -1 909 179,288 |
| - Autres pertes ordinaires nettes | -558,557 | - | - | - | - | -558,557 | -558,557 |
| Total | -78 513 565,132 | -70 246 806,374 | -2 165 249,523 | -4 006 707,565 | -1 967 238,527 | -127 563,142 | -78 513 565,132 |

NOTE 12- ENGAGEMENTS HORS BILAN

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

| Banques | Engagement | Montant en D | Hypothèque | Superficie en m ² | Rang |
|-----------|--|--------------|---|------------------------------|------------------------------------|
| STB | CREDIT DE GESTION : Accrédités + 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 ^{er} 1 ^{er} |
| UIB | 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 |
| UIB | 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 |
| AMEN BANK | CREDIT MOYEN ET LONG TERME: | 650 000 | Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE | 5 909 | 2 ^{ème} |

NOTE 13 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il est à signaler que la prorogation de la pandémie COVID 19 après la date d'arrêté des comptes et la crise sanitaire qui sévit en Tunisie et au niveau mondiale, risque d'avoir des répercussions sur les activités futures du groupe.

En outre et dans le cadre de efforts visant à atténuer les retombées économiques et sociales de la dite pandémie, le gouvernement tunisien et les gouvernements des autres pays ont annoncé une série de mesures exceptionnelles liés aux différents secteurs d'activités.

Ces événements ne nécessitent aucun ajustement des états financiers consolidés de la société au titre de l'exercice 2019.

Cependant, ils pourront avoir une incidence sur la situation financière du groupe au cours des exercices futurs qui ne peut être estimée sur la base des informations disponibles.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du « Groupe EURO-CYCLES », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un total net de bilan de 84 921 337,965 TND, un bénéfice net consolidé (part du groupe) de 8 729 727,737 TND, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de 40 013 807,259 TND et une variation positive de trésorerie de 1 908 745,941 TND.

Ces résultats sont arrêtés par le conseil d'administration du 12 Mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19.

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du « Groupe EURO-CYCLES » au 31 Décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Questions clés de l'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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés 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 2019, les stocks, s'élèvent pour une valeur nette de 35 089 809,958 TND et représentent 43% 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 et à la valeur la plus faible du coût de production et de la valeur nette de réalisation pour les éléments de produits finis.

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.
- Identification et vérification de l'exhaustivité des stocks de matières premières en transit au 31 décembre 2019.

Présentation des états financiers

Point clé d'audit

Les états financiers doivent être présentés conformément à la norme comptable générale afin d'assurer la représentation fidèle de l'information financière, de se conformer aux caractéristiques qualitatives de l'information financière principalement en matière de

comparabilité et d'aider par conséquent les utilisateurs des états financiers dans leurs prise de décisions.

Réponses apportées

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à évaluer si la présentation des états financiers est conforme au référentiel comptable Tunisien et plus précisément au cadre conceptuel et la norme générale 1.

Pour faire cette évaluation, nous nous sommes demandé si la présentation des états financiers traduit :

- Le classement et la description appropriés des divers éléments de l'information financière et des opérations et événements sous-jacents
- La présentation, la structure et le contenu approprié des états financiers qui consiste principalement à prendre en considération la terminologie utilisée, le niveau de détail fourni, le regroupement et la ventilation des montants et le sous-jacents des montants qui y figurent.

Nous avons donc procédé aux retraitements des rubriques suivants au niveau de l'état de résultat et le solde intermédiaire de gestion de l'exercice antérieur.

- Achats d'approvisionnements consommés ;
- Autres charges d'exploitation ;
- Charges financières nettes ;
- Produits de placement ;
- Autres pertes ordinaires ;
- Eléments extraordinaires.

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^{er} 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 retenue un certain nombre observations et d'arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant aux autres points non retenues 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.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

- L'assurance « GAT » et la société « ECOPLAST » ont déclenché une action en justice à l'encontre de la société « EURO-CYCLES- SA » suite à l'incendie survenu le 22 Juillet 2017, et qui a causé des dommages à la société « ECOPLAST » estimés à 862 000,000 TND.

Selon la décision du tribunal de première instance de Tunis en date du 17 Octobre 2019, les sociétés « EURO-CYCLES- SA » et « ECOPLAST » sont tenus conjointement de payer les montants suivants :

- 544 900,000 TND en tant que compensation de l'assurance GAT, au titre des valeurs de dommages ;
- 353,800 TND au titre des procès-verbaux des huissiers notaires ;
- 15 500,000 TND au titre des honoraires des experts ;
- 800,000 TND au titre des avocats ;
- 124,182 TND au titre de procès-verbal de convocation à l'audience de tribunal

La société a constaté une provision pour risques et charges de 280 838,991 TND.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

- Nous attirons votre attention sur la note « événements postérieurs à la date de clôture de états financiers consolidés ». Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration réuni le 12 mars 2020. En conséquence ils ne reflètent pas les événements postérieurs à cette date.

Il est à signaler que la prorogation de la pandémie COVID 19 après la date d'arrêté des comptes et la crise sanitaire qui sévit en Tunisie et au niveau mondiale, risque d'avoir des répercussions sur les activités futures de la société.

En outre et dans le cadre de efforts visant à atténuer les retombées économiques et sociales de la dite pandémie, le gouvernement tunisien et les gouvernements des autres pays ont annoncé une série de mesures exceptionnelles liés aux différents secteurs d'activités.

Ces événements ne nécessitent aucun ajustement des états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2019.

Cependant, ils pourront avoir une incidence sur la situation financière du groupe au cours des exercices futurs qui ne peut être estimée sur la base des informations disponibles.

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

- Suite à la réunion du conseil d'administration du 12 décembre 2019 de la société « Euro-cycles » et afin de se conformer aux dispositions de la loi 2019-47 du 29 Mai 2019 relative à l'amélioration du climat des affaires, il a été décidé comme suit :
 - Le changement du mode de gouvernance de la société en optant pour la dissociation entre les fonctions du président du conseil d'administration et celles du directeur général.
 - La nomination d'un nouveau membre du conseil d'administration
 - La mise à jour des statuts de la société conformément aux dispositions de la loi 2019-47 du 29 Mai 2019.

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

Rapport de gestion relatif au groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe de l'exercice 2019 incombe au Conseil d'Administration.

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en

Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

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

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

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.

Efficacité du système de contrôle interne

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

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

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

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

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

Fait à Sousse, le 14 AVRIL 2020

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

YOSRA CHELLY