

**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 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 des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2019	2018
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	2	74 088,750	68 122,350
<i>Moins Amortissements</i>		69 492,563	66 558,658
		<b>4 596,187</b>	<b>1 563,692</b>
Immobilisations Corporelles	2	19 268 082,315	18 575 123,253
<i>Moins Amortissements</i>		7 129 009,576	5 924 836,755
		<b>12 139 072,739</b>	<b>12 650 286,498</b>
Immobilisations Financières	3	262 249,000	139 300,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
		<b>262 249,000</b>	<b>139 300,000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>12 405 917,926</b>	<b>12 791 150,190</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>12 405 917,926</b>	<b>12 791 150,190</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4		
	4.1	35 089 809,958	19 628 436,324
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
		<b>35 089 809,958</b>	<b>19 628 436,324</b>
Clients et Comptes Rattachés	4.2	9 704 445,570	11 258 485,731
<i>Moins Provisions</i>		104 866,004	104 866,004
		<b>9 599 579,566</b>	<b>11 153 619,727</b>
Autres actifs courants	4.3	2 056 945,285	2 462 560,091
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
		<b>2 056 945,285</b>	<b>2 462 560,091</b>
Placements & autres actifs financiers	4.4	<b>9 644 192,000</b>	<b>8 200 000,000</b>
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	<b>12 690 828,778</b>	<b>11 398 952,009</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>69 081 355,587</b>	<b>52 843 568,151</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>81 487 273,513</b>	<b>65 634 718,341</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
	<b>5</b>		
Capital social		8 910 000,000	8 100 000,000
Réserves		810 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 367 721,370	17 481 386,481
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>27 087 721,370</b>	<b>26 391 386,481</b>
Résultat de l'exercice		10 150 181,596	10 416 334,889
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>37 237 902,966</b>	<b>36 807 721,370</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
	<b>6</b>		
Emprunts	6.1	533 898,328	1 449 152,560
Autres passifs financiers			-
Provisions	6.2	780 838,991	200 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 314 737,319</b>	<b>1 649 152,560</b>
<b>Passifs courants</b>			
	<b>7</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	22 126 263,176	7 910 839,696
Autres passifs courants	7.2	3 891 428,012	2 524 937,040
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	16 916 942,040	16 742 067,675
<b>Total des passifs courants</b>		<b>42 934 633,228</b>	<b>27 177 844,411</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>44 249 370,547</b>	<b>28 826 996,971</b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u></b>		<b>81 487 273,513</b>	<b>65 634 718,341</b>

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

**Au 31 Décembre**

	Notes	2019	2018
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	8.1	87 523 599,892	67 398 081,462
Autres produits d'exploitation		192 989,849	0.000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>87 716 589,741</b>	<b>67 398 081,462</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours	8.2	341 415,114	-623 316,030
		-67 564	
Achats d'approvisionnements consommés		474,884	-52 583 801,570 *
Charges de personnel		-5 070 074,800	-4 084 827,566
Dotations aux amort. et aux provisions		-1 787 945,717	-983 651,956
Autres charges d'exploitation		-5 012 168,299	-4 585 075,565 *
		<b>-79 093</b>	
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>248,586</b>	<b>-62 860 672,687</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>8 623 341,155</b>	<b>4 537 408,775</b>
Charges financières nettes		-1 855 284,735	358 015,794 *
Produits des placements		4 110 159,816	5 946 493,097 *
Autres gains ordinaires		15 081,795	180 717,812
			*
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>10 893 298,031</b>	<b>11 022 635,478</b>
Impôt sur les bénéfices		-743 116,435	-606 300,589
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>10 150 181,596</b>	<b>10 416 334,889</b>
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000 *
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>10 150 181,596</b>	<b>10 416 334,889</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0.000	0.000
		-	
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>10 150 181,596</b>	<b>10 416 334,889</b>

\* Retraités pour des besoins de comptabilité.

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

**Au 31 Décembre**

	Notes	2019	2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>10 150 181,596</b>	<b>10 416 334,889</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		1 787 945,717	981 580,209
* Variation des :			
- stocks		-15 461 373,634	988 734,566
- créances		1 554 040,161	-662 366,942
- autres actifs		405 614,806	38 177,382
+ fournisseurs et autres dettes		14 215 423,480	704 117,487
+autres passifs		1 366 490,972	0.000
* Plus ou moins values de cession		0.000	-26 928,253
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>14 018 323,098</b>	<b>12 439 649,338</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-698 925,462	-2 027 513,572
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0.000	29 000,000
d'immobilisations financières		-122 949,000	0.000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0.000	12 000,000
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>-821 874,462</b>	<b>-1 986 513,572</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Placements		-1 444 192,000	6 969 000,000
Dividendes et autres distributions		-9 720 000,000	-12 150 000,000
Remboursement d'emprunts		-571 463,334	-1 066 795,066
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>-11 735 655,334</b>	<b>-6 247 795,066</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>1 460 793,302</b>	<b>4 205 340,700</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>11 173 461,254</b>	<b>6 968 120,554</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>12 634 254,556</b>	<b>11 173 461,254</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019**

### **NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL**

#### **1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2019 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2018.

#### **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 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**.

### **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 à 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 2019 un montant net de **4 596,187 TND** contre **1 563,692 TND** au 31 décembre 2018, et elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
logiciels	71 688,250	65 721,850
Site Web	2 400,500	2 400,500
<b>VB IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>74 088,750</b>	<b>68 122,350</b>
Amortissements	69 492,563	66 558,658
<b>VN DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 596,187</b>	<b>1 563,692</b>

### **2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)**

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2019 un montant net .de **12 139 072,739 TND** contre **12 650 286,498 TND** au 31 décembre 2018, et elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Terrain	1 016 553,900	1 016 553,900

Construction	9 599 043,116	7 448 483,514
matériel industriel	4 808 476,406	4 467 865,946
Outillage industriel	301 461,161	245 397,899
matériel de transport	1 438 584,311	1 438 584,311
AAI divers	1 571 895,475	1 413 274,414
Mobilier& matériel de bureau	195 465,933	182 553,730
équipement du bloc social	53 965,933	53 965,933
matériels informatique	282 636,377	252 252,939
Construction en cours	0,000	2 056 190,667
<b>Valeurs brutes immobilisations corporelles</b>	<b>19 268 082,612</b>	<b>18 575 123,253</b>
Amortissements	7 129 009,576	5 924 839,755
<b>Valeurs nettes immobilisations corporelles</b>	<b>12 139 073,036</b>	<b>12 650 283,498</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**

( Exprimés en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					VCN au 31/12/2019
	V. brute au 31/12/2018	Acquisition 2019	Reclassement 2019	Cession 2019	Régul 2019	V. brute au 31/12/2019	C. Amort. au 31/12/2019	Dotation 2019	Régul 2019	C. Amort. au 31/12/2019	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	(7)	(8)	(9)	(10)=(7)+(8)+(9)	(6)-(10)
- Logiciels	65 721,850	5 966,400				71 688,250	64 158,158	2 933,905		67 092,063	4 596,187
- Site web	2 400,500	0,000				2 400,500	2 400,500	0,000		2 400,500	0,000
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>68 122,350</b>	<b>5 966,400</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>74 088,750</b>	<b>66 558,658</b>	<b>2 933,905</b>	<b>0,000</b>	<b>69 492,563</b>	
- Terrain	1 016 553,900	0,000				1 016 553,900	0,000	0,000		0,000	1 016 553,900
- Constructions	7 448 483,514	94 368,935	2 056 190,667			9 599 043,116	1 261 066,4270	482 188,570		1 743 254,997	7 855 788,119
- Matériel industriel	4 467 865,946	340 610,460				4 808 476,406	2 739 760,515	349 176,431		3 088 936,946	1 719 539,460
- Outillage industriel	245 397,899	56 063,262				301 461,161	167 608,131	22 812,039		190 420,170	111 040,991
- Matériel de transport	1 438 584,311	0,000				1 438 584,311	926 204,134	167 348,283		1 093 552,417	345 031,894
- Installations générales, A. & A. divers	1 413 274,414	158 621,061				1 571 895,475	498 785,655	121 910,106		620 695,761	951 199,714
- 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	0,000				53 965,933	10 582,946	10 681,667		21 264,613	32 701,320
- Matériel informatique	252 252,939	30 383,438				282 636,377	218 675,986	25 597,393		244 273,379	38 362,998
- Constructions en cours	2 056 190,667		-2 056 190,667			0,000	0,000	0,000		0,000	0,000
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>18 575 123,253</b>	<b>692 959,062</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>19 268 082,315</b>	<b>5 924 836,755</b>	<b>1 204 172,821</b>	<b>0,000</b>	<b>7 129 009,576</b>	<b>12 139 072,739</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>18 643 245,603</b>	<b>698 925,462</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>19 342 171,065</b>	<b>5 991 395,413</b>	<b>1 207 106,726</b>	<b>0,000</b>	<b>7 198 502,139</b>	<b>12 139 072,739</b>

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

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2019 un montant de **262 249,000 TND** contre **139 300,000 TND** au 31 décembre 2018, et elles sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	20 000,000	0,000
Emprunt national	24 000,000	36 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	114 949,000	0,000
Cautionnement	3 400,000	3 400,000
<b>TOTAL</b>	<b>262 249,000</b>	<b>139 300,000</b>

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 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 2019 s'élèvent à **3 496 500,000 TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 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 200 parts sociales de 100 TND chacune.

- **EMPRUNT NATIONAL**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2019 correspond à la participation de l'emprunt national. Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2019 s'élèvent à **2 214,000 TND**.

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

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde de **69 081 355,587 TND** contre un solde de **52 843 568,151 TND** au 31 décembre 2018 s'analysant ainsi comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Stocks	35 089 809,958	19 628 436,324
Clients et comptes Rattachés	9 704 445,570	11 258 485,731
Autres actifs courants	2 056 945,285	2 462 560,091
Placements et autres actifs financiers	9 644 192,000	8 200 000,000
Liquidité et équivalent de liquidité	12 690 828,778	11 398 952,009
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>69 186 221,591</b>	<b>52 948 434,155</b>
<b>Provision</b>	<b>&lt;104 866,004&gt;</b>	<b>&lt;104 866,004&gt;</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>69 081 355,587</b>	<b>52 843 568,151</b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2019 à **35 089 809,958 TND** et se ventilent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
- Stock matières premières	18 435 393,000	17 497 778,000
- Stock MP en transit	14 405 812,520	0,000
- Stock décors	324 733,000	645 643,000
- Stock emballages	761 091,000	663 650,000
- Stock de produit finis	1 162 780,438	821 365,324
<b>Total</b>	<b>35 089 809,958</b>	<b>19 628 436,324</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 2019 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 2019 de **9 599 579,566 TND** se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
- Clients ordinaires	9 599 579,566	11 153 619,731
- Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,004
<b>Solde du compte " Clients "</b>	<b>9 704 445,570</b>	<b>11 258 485,731</b>
- PV pour dépréciation des clients	<104 866,004>	<104 866,004>
<b>TOTAL</b>	<b>9 599 579,566</b>	<b>11 153 619,727</b>

Le solde du compte " Clients et comptes rattachés " au 31 décembre 2019 représente **11,09 %** du chiffre d'affaires de l'exercice 2019 contre **16,7%** à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 40 jours en 2019 et 60 jours au 31 décembre 2018.

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

Les autres actifs courants totalisant **2 056 945,285 TND** au 31 décembre 2019 se répartissent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Personnel avance et acompte	2 670,000	700,000
Fournisseurs avances et acomptes	714 243,664	571 420,422
Etat impôts et taxes	858 293,096	1 156 043,612
Produit à recevoir	414 879,438	524 859,968
Débiteurs divers	14 000,000	1 500,000
Prêt au personnel	0,000	189 768,000
Compte d'attente	0,000	18 268,089
Charges constatés d'avance	52 859,087	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 056 945,285</b>	<b>2 462 560,091</b>

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

Cette rubrique présente un solde de **9 644 192,000 TND** au 31 décembre 2019 contre un solde de **8 200 000,000 TND** au 31 décembre 2018 se détaillant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
B trésor + B caisse court terme	9 600 000,000	8 200 000,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	44 192,000	0,000

<b>TOTAL</b>	<b>9 644 192,000</b>	<b>8 200 000,000</b>
--------------	----------------------	----------------------

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 décembre 2019 à **12 690 828,778 TND** se répartit comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Banques	12 677 116,116	10 107 791,042
Régies d'avance et accreditifs	142,990	1 289 218,822
Caisse	13 569,672	1 942,145
<b>TOTAL</b>	<b>12 690 828,778</b>	<b>11 398 952,009</b>

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

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2019 à **37 237 902,966 TND** contre **36 807 721,370 TND** au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Capital social	8 910 000,000	8 100 000,000
Réserves	810 000,000	810 000,000
Résultat reporté	17 367 721,370	17 481 386,481
Résultat de l'exercice	10 150 181,596	10 416 334,889
<b>TOTAL</b>	<b>37 237 902,966</b>	<b>36 807 721,370</b>

- Suivant le procès-verbal du 02 Mai 2019, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2018, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2018 ainsi que les résultats reportés comme suit :

Bénéfice exercice 2018 : 10 416 334,889 TND

Résultat reporté 2017 : 17 481 386,481 TND

**Résultat distribuable :** **27 897 720,962 TND**

**Dividendes en dinar tunisien** **9 720 000,000 TND**

**Résultat reporté après affectation** **18 177 720,962 TND**

Soit la distribution de 1,200 TND par action.

- Suivant le procès-verbal du 02 Mai 2019, l'assemblée générale extraordinaire décide d'augmenter le capital par incorporation de réserves d'un montant de **810 000,000 TND** pour passer de **8 100 000,000 TND** à **8 910 000,000 TND** et ce par la création de 810 000

actions nouvelles entièrement libérée à attribuer aux anciens actionnaires à raison d'un  
(01) nouvelle action gratuite pour dix (10) actions anciennes.

## 5.2. 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)
♣ Solde au 31 Décembre 2017	8 100 000	810 000	15 734 799	-200 000	14 096 588	38 541 387
- Affectation du résultat 2017			13 896 588	200 000	-14 096 588	
- Augmentation de la réserve légale						
- Distribution des dividendes			-12 150 000			
- Modifications comptable 2018						
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2018					10 416 335	
♣ Solde au 31 Décembre 2018	8 100 000	810 000	17 481 387	0	10 416 335	36 807 722
- 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			
- Résultat de au 31 Décembre 2019					10 150 181	10 150 181
♣ Solde au 31 Décembre 2019	8 910 000	810 000	17 367 722	0	10 150 181	37 237 903

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

Au 31 décembre 2019, le solde de cette rubrique est de **1 314 737,319 TND** se détaille comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Emprunts	533 898,328	1 449 153,560
Provisions pour risques et charges	780 838,991	200 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>1 314 737,319</b>	<b>1 649 153,560</b>

### **6.1 Emprunts**

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **533 898,328 TND** au 31 décembre 2019 contre **1 449 153,560 TND** au 31 décembre 2018 qui se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Emprunt UIB	533 898,328	1 449 153,560
<b>TOTAL</b>	<b>533 898,328</b>	<b>1 449 153,560</b>

(Montants en dinars)

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Mouvements 2019</b>			<b>Solde au 31/12/2019</b>
		<b>Ajout</b>	<b>Remboursements</b>	<b>Reclassements</b>	
<b>Crédit</b> - UIB <b>4.500.000 D</b>	1 449 154			-915 254	533 899
<b>Total</b>	<b>1 449 154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-915 254</b>	<b>533 899</b>

### **6.2 Provisions pour risques et charges**

Cette rubrique portant sur un montant de **780 838,991 TND** au 31 décembre 2019 contre **200 000,000 TND** au 31 décembre 2018 qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2019	DECEMBRE 2018
Notification fiscale	500 000,000	200 000,000
Affaire Incendie	280 838,991	0
<b>TOTAL</b>	<b>780 838,991</b>	<b>200 000,000</b>

### **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Au 31 décembre 2019, les passifs courants présentent un solde de **42 934 633,228 TND** contre un solde de **27 177 844,411 TND** au 31 décembre 2018, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2019	DECEMBRE 2018
Fournisseurs et comptes rattachés	22 126 263,176	7 910 839,696
Autres passifs courants	3 891 428,012	2 524 937,040
Concours bancaires et autres passifs financiers	16 916 942,040	16 742 067,675
<b>TOTAL</b>	<b>42 934 633,228</b>	<b>27 177 844,411</b>

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant une valeur de **22 126 263,176 TND** à la clôture de l'exercice 2019 se présentent comme suit :

DESIGNATION	DECEMBRE 2019	DECEMBRE 2018
Fournisseurs d'exploitation	21 791 015,658	7 484 895,660
Fournisseurs d'immobilisations	0,000	148 562,545
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	335 247,518	277 381,491
<b>Total</b>	<b>22 126 263,176</b>	<b>7 910 839,696</b>

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

Cette rubrique reprend les postes suivants :

DESIGNATION	DECEMBRE 2019	DECEMBRE 2018
Client avance et acompte	537 437,570	0,000
Etat impôts et taxes	1 148 157,125	807 716,959
Personnel rémunérations dues	502 412,821	267 650,354
CNSS	238 722,253	248 643,157
Créditeurs divers	727 046,852	319 273,380
Charges à payer	737 618,991	881 653,190
Dividendes à payer	32,400	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>3 891 428,012</b>	<b>2 524 937,040</b>

### **7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2019 comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Emprunt liés au cycle d'exploitation	15 894 842,159	15 504 293,643
Concours bancaires	56 574,222	225 490,755
Echéances à moins d'un an	915 254,232	976 398,473
Intérêts courus	50 271,427	35 884,804
<b>TOTAL</b>	<b>16 916 942,040</b>	<b>16 742 067,675</b>

- **Echéances à moins d'un an**

Les emprunts à court terme totalisant **915 254,232 TND** à la date de clôture de l'exercice 2019, s'analysent comme suit :

(Montants en dinar)

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>	<b>Mouvements 2019</b>			<b>Solde au 31/12/2019</b>
		<b>Ajout</b>	<b>Remboursements</b>	<b>Reclassements</b>	
<b>Crédit</b>					
- UIB 4.500.000 D	915 254		-915 254	915 254	915 254
- AMEN BANK 650.000 D	61 144		-61 144		0
<b>Total</b>	<b>976 398</b>	<b>0</b>	<b>-976 398</b>	<b>915 254</b>	<b>915 254</b>

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

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2019 et 2018 se présente comme suit :

#### **8.1. CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaire est passé de **67 398 081,462 TND** à la clôture de l'exercice 2018 à **87 523 599,892 TND** au 31 décembre 2019, enregistrant ainsi une augmentation de **20 125 518,430 TND** (soit 30 %).

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

Au 31 décembre 2019, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **79 093 248,586 TND** contre un solde de **62 860 672,687 TND** au 31 Décembre 2018 se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
<u>Variation stocks PF et encours</u>	<b>-341 415,114</b>	<b>623 316,030</b>
<u>Achat matières consommés :</u>	<b>67 564 474,884</b>	<b>52 583 801,570</b>
• Achat MP	62 308 676,971	47 445 164,648
• Achat MP en Transit	14 405 812,526	0,000
• Achat emballage	4 026 085,503	3 225 491,145
• Achat décors	823 626,137	680 638,065
• Variation stock MP	-13 765 571,520	1 438 106,536
• Variation emballage	-1 003 434,000	-1 098 882,000
• Variation Décors	-350 953,000	26 194,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	1 120 232,267	867 089,176
<u>Charges de personnel :</u>	<b>5 070 074,800</b>	<b>4 084 827,566</b>
• Charge de personnel	4 312 432,727	3 374 102,858
• Charges sociales légales	643 889,980	493 858,079
• Autres charges	113 752,093	216 866,629
<u>Dotations aux amorts et prov :</u>	<b>1 787 945,717</b>	<b>983 651,956</b>
• Dot immob incorporelle	2 933,905	8 948,409
• Dot immob corporelle	1 204 172,821	974 703,547
• Dot aux provisions pour risques	580 838,991	0,000
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<b>5 012 168,299</b>	<b>4 585 075,565</b>
• Maintenance GPAO	2 690,736	17 344,194
• Entretien et réparations	356 396,913	171 261,644
• Primes d'assurances	109 634,091	123 993,487
• Etudes et recherches	105 556,999	118 331,397
• Transports et autres services extérieurs	3 036 617,069	2 819 529,998
• Rémunérations d'intermédiaires	168 054,257	192 452,227
• Publicités	141 019,158	99 677,744
• Transports / achats	6 639,584	20 007,432
• Divers	3 870,005	14 626,711
• Réceptions, voyages et déplacements	365 841,085	441 353,215
• Frais de télécommunications	52 484,712	60 391,448
• Commissions bancaires	157 550,303	118 110,632
• Charges diverses ordinaires	89 213,282	89 486,586
• Etats, impôts et taxes	365 600,378	298 508,850
• Autres charges liées à une modification comptable	50 999,727	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>79 093 248,586</b>	<b>62 860 672,687</b>

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

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2019 un solde de **1 855 284,735 TND** s'analysant comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Intérêts des emprunts	605 615,096	590 459,027
Intérêts des comptes courant	39 897,542	40 640,701
Intérêts des opérations de financement	5 336,332	2 105,377
Pertes de change	3 915 021,076	4 816 717,980
Gains de change	-2 710 585,311	-5 807 938,879
<b>TOTAL</b>	<b>1 855 284,735</b>	<b>-358 015,794</b>

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

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **4 110 159,816 TND** au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Produits des participations TUNINDUSTRIE	3 496 500,000	4 995 000,000
Intérêts sur placement CAT	563 986,337	906 076,117
Produits financiers	47 459,479	42 464,980
Produits emprunt national	2 214,000	2 952,000
<b>TOTAL</b>	<b>4 110 159,816</b>	<b>5 946 493,097</b>

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

Cette rubrique d'une valeur de **15 081,795 TND** s'analyse au 31 décembre 2019 comme suit :

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Gains ordinaires	0,000	40 758,514
Produits divers ordinaires	0,000	113 028,046
Produits net sur cession d'immobilisations	0,000	26 931,252
Différences de règlements	15 081,795	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>15 081,795</b>	<b>180 717,812</b>

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

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

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Stocks	-15 461 373,634	988 734,566
Clients et comptes rattachés	1 554 040,161	662 366,942
Autres actifs courants	405 614,806	38 177,382
Fourni et comptes rattachés	14 215 423,480	704 117,487
Autres passifs courants	1 366 490,972	0,000
+/-values de cession	0,000	26 928,253

### **9.2. TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2019**

<b>DESIGNATION</b>	<b>DECEMBRE 2019</b>	<b>DECEMBRE 2018</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	12 690 828,778	11 398 952,009
Concours bancaires	56 574,222	225 491,000
<b>Trésorerie au 31 Décembre 2019</b>	<b>12 634 254,556</b>	<b>11 173 461,254</b>

## NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

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

Au 31 Décembre

	2019	2018
Ventes de marchandises	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-
<b>Marge commerciale</b>	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	87 523 599,892	67 398 081,462
Production stockée ou déstockage	341 415,114	-623 316,030
Autres produits	192 989,849	-
Production immobilisée	-	-
<b>Production d'exercice</b>	<b>88 058 004,855</b>	<b>66 774 765,432</b>
Achats consommés	-67 564 474,884	-52 583 801,570 *
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>20 493 529,971</b>	<b>14 190 963,862</b>
<b>Activité totale</b>	<b>20 493 529,971</b>	<b>14 190 963,862</b>
Marge brute totale	20 493 529,971	14 190 963,862
Autres charges externes	-4 646 567,921	-4 286 566,715 *
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>15 846 962,050</b>	<b>9 904 397,147</b>
Impôts et taxes	-365 600,378	-298 508,850
Charges de personnel	-5 070 074,800	-4 084 827,566
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>10 411 286,872</b>	<b>5 521 060,731</b>
Produits de placement	4 110 159,816	5 946 493,097 *
Charges financières nettes	-1 855 284,735	358 015,794 *
Autres gains ordinaires	15 081,795	180 717,812
Autres pertes ordinaires	-	- *
Transfert et reprise de charges	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-1 787 945,717	-983 651,956
Impôt sur le résultat ordinaire	-743 116,435	-606 300,589
<b>Résultats des activités ordinaires</b>	<b>10 150 181,596</b>	<b>10 416 334,889</b>
Eléments extraordinaires	0,000	0,000 *
Effets des modifications comptables	-	-
<b>Résultats net après modifications comptables</b>	<b>10 150 181,596</b>	<b>10 16 334,889</b>

\* Retraités pour des 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 31/12/2019	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	341 415,114	341 415,114					341 415,114
- Achats consommés	-67 564 474,884	-67 564 474,884					-67 564 474,884
- Charges de personnel	-5 070 074,800	-3 549 052,360	-1 472 856,729	-48 165,711			-5 070 074,800
- Dotations aux amort. et aux provisions	-1 787 945,717	-1 445 732,907	-100 661,344	-241 551,466			-1 787 945,717
- Autres charges d'exploitation	-5 012 168,299	-843 358,274	-413 002,643	-3 576 757,003	-56 374,737	-122 675,642	-5 012 168,299
- Charges financières nettes	-1 855 284,735				-1 855 284,735		-1 855 284,735
- Autres pertes ordinaires nettes	-						-
<b>Total</b>	<b>-80 948 533,321</b>	<b>-72 821 203,311</b>	<b>-2 018 822,976</b>	<b>-1 936 332,206</b>	<b>-1 911 659,472</b>	<b>-48 230,044</b>	<b>-78 736 248,009</b>

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

Au cours de l'exercice 2019, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

Sociétés	Solde au 31/12/2018	Achats 2019	Ventes 2019	Règlements 2019	Solde au 31/12/2019
	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)+(2)+(3)+(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	5 803 032	9 928 260		-10 795 344	4 935 948
-Fournisseur DENVER	620 383	2 660 842		-2 698 175	583 050
- Client DENVER	340 532		702 800	-777 389	265 943
-Produits à recevoir TUNINDUSTRIES	0		192 990		192 990
-Fournisseur MDS AGIL	11 242	147 546		-147 976	10 812

Hergla					
<b>TOTAL</b>	<b>5 814 274</b>	<b>10 075 806</b>	<b>192 990</b>	<b>10 943 320</b>	<b>5 139 750</b>

### **NOTE 13 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Il est à signaler que la prorogation de la pandémie COVID 19 après la date d'arrêt 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.

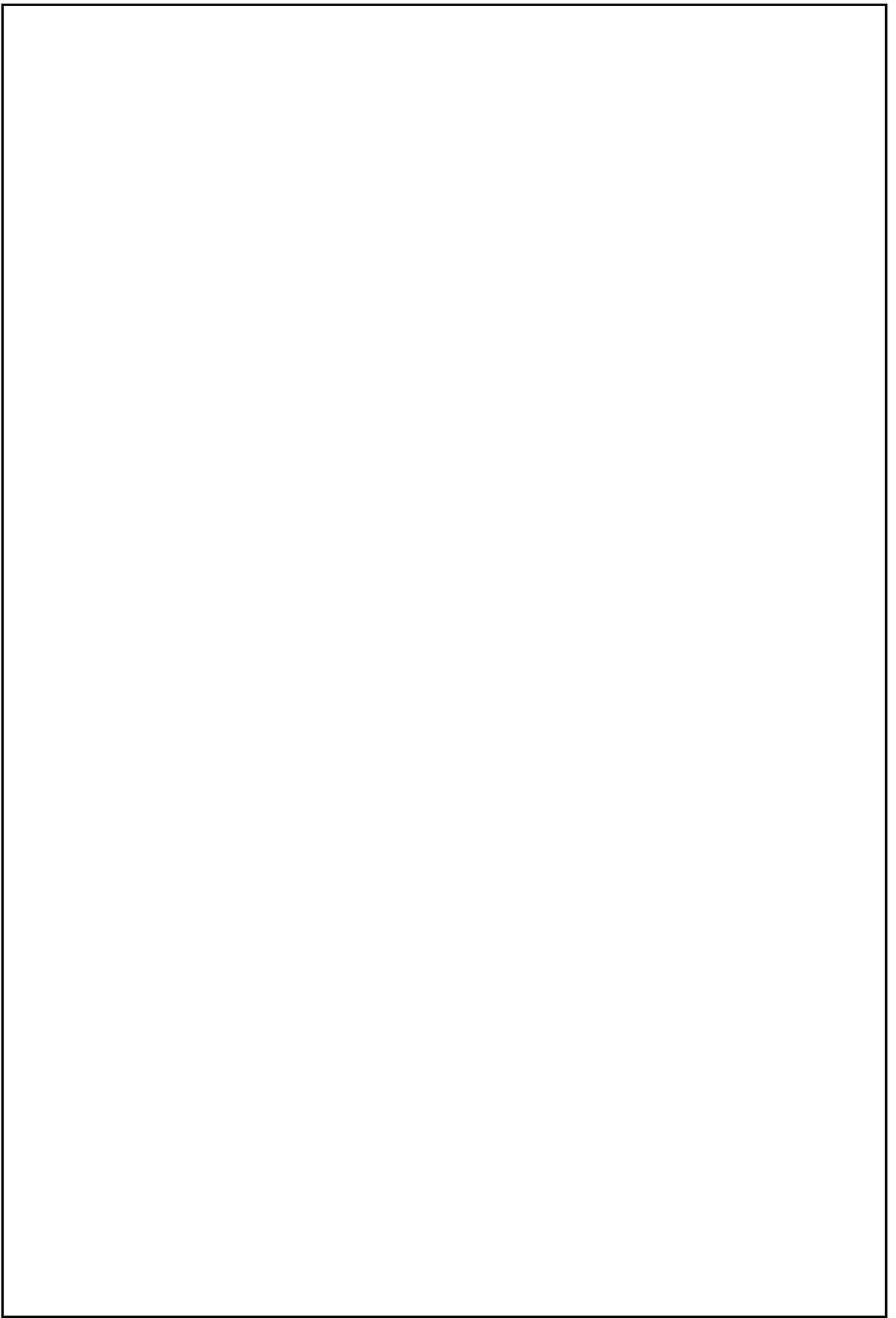
Ces événements ne nécessitent aucun ajustement des états financiers de la société au titre de l'exercice 2019.

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

### **NOTE 14 – ENGAGEMENTS HORS BILAN**

**TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Banques	Engagement	Montant en D	Hypothèque	Superficie en m <sup>2</sup>	Rang
STB	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>
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 <sup>ème</sup>



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

## **DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

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 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 font ressortir un total net de bilan de 81 487 273,513 TND, un bénéfice net de 10 150 181,596 TND, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de 37 237 902,966 TND et une variation positive de trésorerie de 1 460 793,302TND.

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 ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société 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 » 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 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 couts 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<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 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 ». 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.

Toutefois, 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 de la société au titre de l'exercice 2019.

Cependant, ils pourront avoir une incidence sur la situation financière de la société 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 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 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.

Le conseil d'administration s'est réuni le 12 mars 2020 pour arrêter les états financiers et que s'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liées au COVID-19, la direction a indiqué qu'ils font l'objet d'une communication à l'organe délibérant appelé à statuer sur les comptes.

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 efficacité 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.

## **CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA REGLEMNTATION 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.

Fait à Sousse, le 14 avril 2020

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

**YOSRA CHELLY**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX  
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL  
ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

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 2019 (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 2019, la société « TUNINDUSTRIES » a facturé des achats des matières premières à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un total de 9 928 260,298 TND se répartissant comme suit :

<b>Opérations</b>	<b>Montant en TND</b>
Structures	2 451 787,800
Roues	5 422 498,063
Assises	2 053 974,435
<b>Total</b>	<b>9 928 260,298</b>

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2019 un solde créditeur de 4 935 948,279 TND.

**2-** Au titre de l'exercice 2019, la société « Euro-cycles » :

- a donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un loyer annuel de 28 235,294 TND.

- a facturé aussi des frais administratifs pour un montant global de 164 754,555 TND.

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

- Au cours de l'exercice 2019, la société « MDS AGIL HERGLA » a facturé des achats des carburants à la société « EURO-CYCLES -SA » pour un total de 147 546,186 TND.

Le compte fournisseur « MDS AGIL HERGLA » présente au 31 décembre 2019, un solde créditeur de 10 812,204 TND.

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

- Au cours de l'exercice 2019, la société « DENVER » a facturé des achats des matières premières à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un total de 2 660 842,120 TND.

Le compte fournisseur « DENVER » présente au 31 décembre 2019, un solde créditeur de 583 050,103 TND.

- La société « EURO-CYCLES- SA » a facturé au titre de l'exercice 2019, un chiffre d'affaire de 702 799,817 TND à la société « DENVER ».

Le compte client « DENVER » présente au 31 décembre 2019, un solde débiteur de 265 942,439 TND.

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

Suivant les statuts de la société « AFRICAPACK » enregistrés à la recette des actes des sociétés de Sousse en date du 03/05/2019 sous le N° 19501492 quittance M001676, la société « EURO CYCLES » a apporté la somme de 20 000DT en tant qu'apport en numéraire et reçoit en contrepartie 200 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 28 avril 2016 a fixé la rémunération et avantages annuels du Président Directeur Général comme suit :

- Une rémunération annuelle de 120 000,000 TND nette de tous impôts,
- Un véhicule de fonction et les frais y afférents,
- La prise en charge de la cotisation CNSS,
- La prise en charge des frais de télécommunications.

B-2-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-3- Votre conseil d'administration réuni au 23 octobre 2004 a fixé La rémunération annuelle du président du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 23 Octobre 2004 pour un montant de 36 000,000 TND net de tous impôts.

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.

Fait à Sousse, le 14 avril 2020

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

**YOSRA CHELLY**