EURO-CYCLES S.A

# RAPPORT ANNUEL 2020

## Sommaire


| | |
|---|---|
| **Introduction** | **Pages** |
| **Chapitre 1 : Lettre du président** | **5** |
| **Chapitre 2 : Chiffres clés** | |
| 2.1 Informations financières sélectionnées | **8** |
| 2.2 Données de marché | **8** |
| **Chapitre 3 : Présentation des activités** | |
| 3.1 Histoire et évolution de la société | **9** |
| 3.2 Faits marquants de l'exercice | **9** |
| 3.3 Faits marquants postérieurs à la date de clôture de l'exercice | **9** |
| 3.4 Revue par secteur d'activité | **9** |
| 3.5 Immobilisations corporelles et investissements | **10** |
| 3.5.1 Principaux investissements réalisés au cours des trois dernières années | **10** |
| 3.5.2 Principaux investissements en cours | **11** |
| 3.6 Innovation, Recherche et Développement, Brevets et Licences | **11** |
| 3.7 Organigramme du groupe | **11** |
| 3.7.1 Place de la société dans le groupe | **11** |
| 3.7.2 Filiales de la société | **11** |
| 3.7.3 Rapport d'activité de la Société filiale TUNINDUSTRIE | **12** |
| 3.8 Schéma d'organisation | **14** |
| 3.9 Prévision et estimation des bénéfices | **15** |
| 3.9.1 Estimations Année 2021 | **16** |
| 3.9.2 Etats Financiers Prévisionnels Année 2021 | **17** |
| **Chapitre 4 : Facteurs de risque** | |
| 4.1 Présentation des facteurs de risque | **18** |
| 4.1.1 Risques juridiques et réglementaires | **19** |
| 4.1.2 Risques technologiques | **19** |
| 4.1.3 Risques opérationnels | **19** |
| 4.1.4 Risques environnementaux | **19** |
| 4.1.5 Risques financiers | **19** |
| 4.1.5.1 Risques de changes | **19** |
| 4.1.5.2 Risques de liquidité | **19** |
| 4.1.5.3 Risques technologique | **20** |
| 4.2 Politique de gestion des risques et assurances | **20** |

**Chapitre 5 : Gouvernement d'Entreprise**

5.1 Composition du conseil d'administration **21**

5.1.1 Mandats et fonctions des administrateurs **21**

5.1.2 Indépendance des administrateurs **21**

5.2 Fonctionnement du conseil d'administration **21**

5.2.1 Conseil d'administration **21**

5.2.2 Comités du conseil d'administration **24**

5.2.3 Les Fonctions et les activités principales des administrateurs dans d'autres sociétés **25**

5. 3 Direction générale **26**

5.4 Rémunération des organes d'administration et de direction **28**

5.4.1 Rémunération des organes de direction **28**

5.4.2 Rémunération des membres du conseil d'administration **28**

5.5 Conventions, engagements et autres opérations réglementées **28**

5.6 Dispositions communes aux Assemblées ordinaires et extraordinaires **28**

5.6 Commissaires aux comptes **30**

5.7.1 Mandats des commissaires aux comptes **30**

**Chapitre 6 : Données sociales et environnementales**

6.1 Données sociales **30**

6.1.1 Effectif **30**

6.1.2 Rémunération, intéressement, participation et prévoyance **31**

6.1.3 Absentéisme **31**

**Chapitre 7 : Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière Et les résultats de l'entreprise**

7.1 Etats financiers **32**

7.2 Affectation des résultats **61**

7.2.1 Rappel statutaire **61**

7.2.2 Affectation des résultats **61**

7.3 Evolution de la structure financière **63**

7.3.1 Fonds de roulement **63**

7.3.2 Besoin en fonds de roulement **63**

7.3.3 Trésorerie nette **63**

7.4 Indicateurs d'activité et ratios de gestion **63**

7.4.1 Indicateurs d'activités **63**

7.4.2 Ratios financiers **64**

7.5 Rapports des commissaires aux comptes **65**

**Chapitre 8 : Renseignements généraux sur la société et son capital**
8.1 Identité de la société **85**
8.2 Renseignements sur le capital de la société **86**
8.2.1 Dispositions générales **86**
8.2.2 Evolution du capital sur cinq ans **87**
8.2.3 Autorisations financières en vigueur consenties au conseil d'administration **87**
8.3 Répartition du capital et des droits de vote **87**
8.4 Marché de l'action **87**
8.4.1 Evolution du cours **88**
8.4.2 Présence dans les indices **89**
8.4.3 Capitalisation boursière **89**
8.4.4 Politique de distribution des dividendes **89**
8.4.5 Rachat d'actions **89**
8.4.6 Notation de la société **89**
**Chapitre 9 : Assemblée Générale**
9.1 Dispositions générales **90**
9.2 Présentation des résolutions à soumettre à L'AGO du 15/04/2021 **94**

## Chapitre 1 : Lettre du président

Chers(res) Actionnaires,

Je suis honoré d'être parmi vous aujourd'hui pour présenter mon premier rapport aux actionnaires en qualité de président du Conseil d'administration, le huitième depuis son introduction réussie en Bourse.

Quelle année nous venons de traverser !

Cette année 2020 restera gravé dans la mémoire de notre histoire.

Elle aura été source de souffrance mondiale mais surtout source de solidarité locale.

Nous avons encore une fois réussi à trouver toutes les énergies vives et surtout positives pour braver cette situation.

Nous avons été bousculés comme toutes les activités économiques mais nous n'avons jamais baissé les bras.

Nous avions pris toutes les précautions qui nous semblaient nécessaires et vitales dès le début de la crise et nous nous sommes réorganisés immédiatement pour y faire face conformément aux règles sanitaires recommandées.

Cette flexibilité et les facultés de réadaptation nous ont permis de repartir de l'avant et de répondre à une nouvelle vague d'engouement pour notre produit.

Mais la tâche n'a pas été facile, nous avons très rapidement été confrontés à des problèmes d'approvisionnement, des problèmes d'acheminement, des problèmes de production et des problèmes de manque de matières premières.

Fort de notre intelligence collective, nous avons maintenu le cap défini et affiné jour après jour nos actions. Nous avons été disponibles, réactifs, bienveillants, malgré la pression quotidienne supportée nous avons réussi à satisfaire l'ensemble de nos clients.

Nous ne pouvons que nous réjouir de l'excellent travail accompli car nous venons de démontrer à tous nos clients fidèles ainsi qu'à nos nouveaux clients, l'intérêt de collaborer avec la Sté Euro-Cycles.

Chers(res) Actionnaires,

Nous venons d'écrire une nouvelle page d'Euro-Cycles en cette année si spéciale.

Je présage pour les prochaines années d'autres pages encore plus belles qui seront pour nous tous très bénéfiques.

L'année 2021 commencera certainement comme a terminé l'année 2020 avec beaucoup de challenges sur la "supply Chain" qui nous attendent.

En ce début de nouvel exercice financier, les conditions observées en 2020 persisteront en 2021 à plusieurs égards. La COVID-19 continue d'avoir un impact sur le comportement des consommateurs et bien que nous profitions d'un accroissement de la demande, l'effet conjugué de l'indisponibilité et des coûts des conteneurs, de la hausse des coûts des produits de base et du raffermissement du Yuan Chinois (RMB) perturbe notre chaîne d'approvisionnement et augmente les coûts de nos produits.

Mais je sais pouvoir compter sur nos équipes, sur les premiers mois qui seront décisifs.

Ces efforts nous permettront de consolider nos bases clients en diversifiant nos gammes et à nous étendre sur d'autres pays.

Nous avons donc pu consolider le virage Américain, nous positionner au Danemark, consolider notre position en Allemagne et pénétrer le marché Polonais.

Nous avons amorcé le virage de la mobilité urbaine avec la mise en production des vélos électriques.

Nous avons également amorcé avec brio le virage du Brexit qui faisait tant craindre une concurrence agressive et déloyale par un positionnement stratégique vis-à-vis de nos clients et surtout par un lobbying intérieur fort qui garantit le respect des règles communes commerciales entre les pays signataires.

Cependant, les conséquences sociales de la pandémie ont été très lourds sur les populations.

Pour cela, votre entreprise a participé activement en améliorant les conditions de travail et le bien- être de ses employés, par la mise en place du transport privé du personnel, par le versement d'une prime spécial COVID-19, par le maintien des salaires complets pendant la baisse temporaire de l'activité, par l'allocation de prêts supplémentaires liés à l'allongement de six mois de leur remboursement, et l'anticipation du paiement des primes annuelles.

Dans un monde en constante évolution, notre société a maintenu et consolidé l'aptitude à l'emploi de son personnel par l'acquisition de nouvelles compétences grâce à un programme de formation continue, de promotion interne et de gestion de carrière bien élaboré.

Elle a signé des conventions avec des écoles et universités, afin de permettre aux jeunes étudiants d'intégrer dans leur cursus une partie pratique permanente, dans le cadre de l'alternance et permettre à nos employés de pouvoir bénéficier à leur tour d'une formation qualifiante leur permettant de progresser dans l'entreprise.

Votre entreprise a aussi été au service de la société dans son ensemble à travers la remise de dons pour les plus démunis dans le cadre des actions sociales du gouvernorat, de l'assistance aux autorités sécuritaires locales, aux hôpitaux de la région, aux pompiers, etc…

Votre entreprise considère ses fournisseurs comme de véritables partenaires de création de valeur. Ce qui lui a permis d'avoir des rapports privilégiés avec l'ensemble des opérateurs dans la chaine d'approvisionnement.

Votre entreprise fournit à ses actionnaires un retour sur investissement qui tient compte des risques entrepreneuriaux engagés et de la nécessité d'innover et d'opérer des investissements durables en continu. Des efforts soutenus sont nécessaires pour poursuivre la transformation d'Euro-Cycles cette année et compléter le virage nécessaire vers les vélos électriques en particulier, et la mobilité urbaine en générale.

Les bouleversements sanitaires récents dans le monde ont complètement modifié les comportements des consommateurs et ralenti la croissance. Mais en ce qui concerne notre secteur, l'année démarre très solidement, la demande reste très soutenue dans l'ensemble des marchés, malgré la disponibilité restreinte de composants à laquelle est confrontée l'ensemble de l'industrie du cycle, ce qui limite la production et contribue à la hausse des

coûts. Pour le premier trimestre 2021, nous assistons à une augmentation importante du chiffre d'affaires par rapport au trimestre correspondant de 2020 et nous anticipons une amélioration substantielle pour l'ensemble de l'année 2021.

Chers(res) Actionnaires,

Cette année encore, nous avons réussi à réaliser des résultats positifs que nous vous présenterons dans quelques instants.

J'aimerais donc conclure en remerciant nos 475 employés pour leur travail assidu. Ce sont eux qui chaque jour mettent en pratique avec tant de succès les valeurs qui sont les nôtres.

Je remercie également notre Conseil d'Administration pour ses judicieux conseils, et à travers lui tout particulièrement notre Direction Générale représentée par Mr Habib ESSEYAH et Mr Mourad GHAZI, pour leur action éclairée, continue et leur gestion rigoureuse dans le but de toujours faire progresser la Sté Euro-Cycles.

Nous avons devant nous beaucoup de challenges, mais nous ne manquons pas de ressources. Je ne doute pas que nous ayons les forces et les capacités organisationnelles nécessaires pour continuer de produire de la valeur pour l'ensemble de nos partenaires ainsi que pour vous, nos chers actionnaires.

Je vous remercie de votre attention.

Monsieur Patrice GARANDEAU

Président du Conseil

# Chapitre 2 : Chiffres clés

## 2.1 Informations financières sélectionnées (en milliers de dinars)

| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| ***Revenus*** | *67 398 081* | *87 523 600* | *119 822 832* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Résultat d'exploitation*** | *4 537 409* | *8 623 341* | *16 132 019* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Résultat net*** | *10 416 335* | *10 150 182* | *16 332 120* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Résultat net par action*** | *1,285* | *1.139* | *1.833* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Dividende par action*** | *1,200* | *1.090* | *1.515* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Marge brute d'autofinancement*** | *11 399 987* | *11 938 128* | *18 788 288* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Capitalisation boursière*** | *151 794 000* | *156 905 100* | *233 085 600* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Endettement financier*** | *-18 191 220* | *- 17 450 840* | *- 36 013 724* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Actifs courants*** | *52 843 568* | *69 081 356* | *98 635 735* |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Actifs non courants*** | *12 791 150* | *12 405 918* | 11 973 453 |
| *Désignations* | *2018* | *2019* | *2020* |
| ***Capitaux propres*** | *36 807 721* | *37 237 903* | *43 858 123* |

## 2.2 Données de marché

Cours de l'action **26.160 Dinars** au 31/12/2020

## Chapitre 3 : Présentation des activités

### 3.1 Histoire et évolution de la société

La société EUROCYCLES est une entreprise de montage et d'assemblage de vélos implantée à la zone industrielle de Kalâa Kébira dans le gouvernorat de Sousse.

EUROCYCLES a été créée en 1993 par Mr. Patrice Garandeau sous forme d'une société à responsabilité limitée.

En 1997, la société EUROCYCLES s'est transformée en une société anonyme avec la participation des capitaux tunisiens et étrangers (français, italiens et américains) et un capital de 1.800.000 dinars.

La société opère sur les marchés internationaux et principalement sur le marché européen avec pour principaux clients : le Royaume-Uni, l'Italie, l'Espagne, l'Allemagne, l'Europe Central et la Belgique.

### 3.2 Faits marquants de l'exercice

Evènements majeurs de l'exercice écoulé :

- Lancement de la production pour le marché Polonais et Allemand
- Prospection des nouveaux marché ( Finlande, USA.)
- Lancement production grande série pour PROXY/DECATHLON.

### 3.3 Faits marquants postérieurs à la date de clôture de l'exercice :

- vaccination dans le monde-signe d'amélioration du contexte mondial
- Annulation TAPEI CYCLE SHOW.
- Prospection marché EUROPE avec licence mondialement connue.
- Pandémie mondiale COVID-19 qui affectera le chiffre d'affaire et les volumes et la supply chain

### 3.4 Revue par secteur d'activité

| Répartition par pays-volume | 2020 | |
|---|---|---|
| ANGLETERRE | 371170 | 73.05% |
| ITALIE | 43973 | 8.65% |
| ALLEMAGNE | 28622 | 5.63% |
| GRECE | 21855 | 4.30% |
| POLOGNE | 10760 | 2.12% |
| ESPAGNE | 10466 | 2.06% |
| HOLLANDE | 9725 | 1.91% |
| SUEDE | 3852 | 0.76% |
| USA | 2183 | 0.43% |
| MAROC | 1938 | 0.38% |
| IRELAND | 1325 | 0.26% |
| ALGERIE | 1195 | 0.24% |
| BELGIQUE | 460 | 0.09% |
| DENMARK | 318 | 0.06% |
| FRANCE | 260 | 0.05% |
| TOTAL | 508 105 | 100.00% |

**Répartition par taille de vélos-volume**

| | 2020 | |
|---|---|---|
| | 134815 | 26.53% |
| 650A | 111582 | 21.96% |
| 20 | 98437 | 19.37% |
| 24 | 89101 | 17.54% |
| 700C | 51914 | 10.22% |
| 29 | 13475 | 2.65% |
| 27.5 | 3446 | 0.68% |
| 18 | 2332 | 0.46% |
| 12 | 1562 | 0.31% |
| 14 | 1041 | 0.20% |
| 16 | 400 | 0.08% |
| TOTAL | 508 105 | 100% |

**3.5 Immobilisations corporelles et investissements**

**3.5.1 Principaux investissements réalisés au cours des trois dernières Années**
**INVESTISSEMENTS REALISES 2018-2019-2020**

| *DESIGNATIONS* | *IMMOBILISATIONS* | | |
|---|---|---|---|
| | *2018* | *2019* | *2020* |
| *Logiciel* | *0.000* | *5 966.400* | *12 015.500* |
| *Terrain* | *0.000* | *0.000* | *562 205.684* |
| *Construction* | *413 940.741* | *57 918.115* | *0.000* |
| *Outillage Industriel* | *0.000* | *56 063.262* | *19 458.766* |
| *Matériel Industriel* | *1 574 051.885* | *340 610.460* | *104 859.270* |
| *Equipement de Bureau* | *26 809.267* | *12 911.906* | *4 084.193* |
| *Matériel Informatique* | *20 910.980* | *30 383.438* | *36 488.425* |
| *Matériel de Transport* | *209 462.600* | *0.000* | *135 646.364* |
| *I.A.A* | *564 088.896* | *195 071.881* | *31 343.450* |
| *Avances Et Acomptes/ immobilisations* | *0.000* | *0.000* | *0.000* |
| *Constructions en cours* | *261 540.152* | *0.000* | *0.000* |
| *Equipement pour Bloc Social* | *34 497.933* | *0.000* | |
| *TOTAL GENERAL* | *2 275 458.755* | *698 925.462* | *906 101.652* |

### 3.5.2 Principaux investissements en cours

Nous avons achevé la mise en place de l'unité de Phosphatation, le four de pyrolyse de décapage des peintures des cadres en Acier et en Aluminium, la modernisation de la ligne de peinture afin de continuer le processus d'amélioration et d'intégration.

Nous avons également achevé l'acquisition et l'installation de la ligne de montage des vélos électriques.

## 3.6 Innovation, Recherche et Développement, Brevets et Licences

Notre projet de fabrication de vélos électriques, indéniablement le futur produit phare d'Euro cycles sur lequel nous compléterons les prochaines années notre croissance afin d'élargir notre gamme en Europe et ainsi aller vers le marché de la mobilité urbaine.

Cette unité requiert l'embauche de techniciens/ingénieurs, épaulés par notre directeur technique /qualité afin d'apporter l'expertise nécessaire pour la réussite de ce projet.

A cela s'ajoute notre intérêt pour le développement d'un partenariat pour l'assemblage des batteries électriques, voire la fabrication à long terme afin de bénéficier d'une flexibilité et d 'une intégration verticale, synonyme de consolidation pour la certification originaire nécessaire pour réussir ce projet.

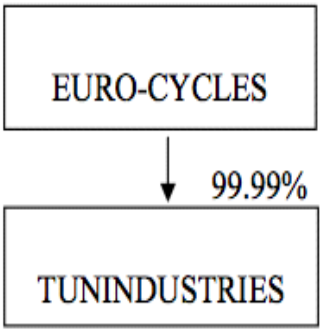
Aussi nous avons créés une marque COLLORADO pour le marché EUROPEEN destinés à des Distributeurs.

## 3.7 Organigramme du groupe

### 3.7.1 Place de la société dans le groupe

EUROCYCLES est la société mère par excellence.

### 3.7.2 Filiales de la société




Le groupe Euro cycles est composé de deux entités :

-Société EUROCYCLES : qui a pour activité la production et la vente de vélos tout terrain à l'export. Elle se charge donc de l'achat de pièces et de leur assemblage.

-Société TUNINDUSTRIE : Filiale d'EUROCYCLES, elle a pour principale activité la fabrication de jantes, les cadres et les Scelles destinées à la production de vélos.

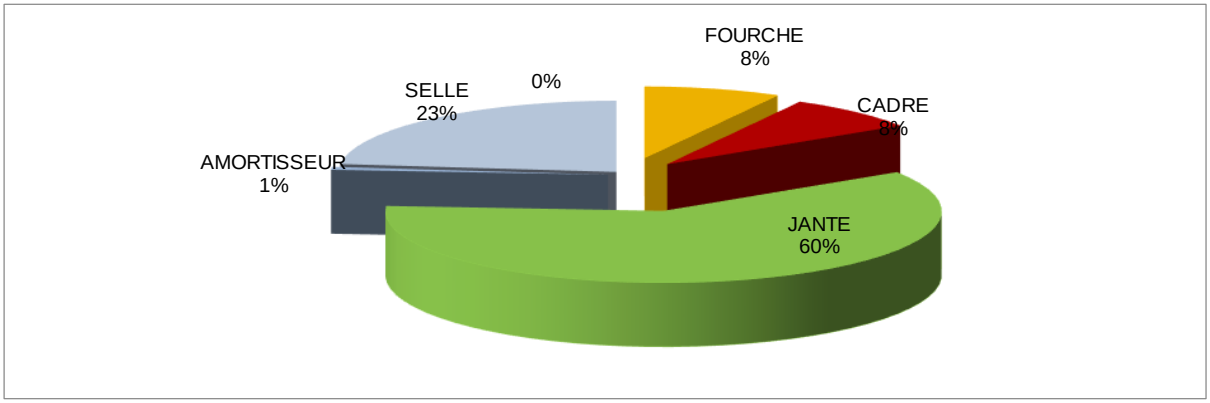
### 3.7.3 Rapport d'activité Filiale (Société TUNINDUSTRIE) 2020

Durant l'année 2020, le nombre des pièces produites (Jantes, Selles, Fourche et Cadres) s'est élevé à 1 073 180 unités, soit une hausse de 160 056 pièces par rapport à l'année 2019,

(+ 17.53%).

| | TOTAL |
|---|---|
| **CADRE** | 134 650 |
| **SELLES** | 394 134 |
| **FOURCHE** | 123 850 |
| **JANTES** | 1 055 120 |
| TOTAL | **1 707 754** |

| TOTAL |
|---|
| **7.88 %** |
| **23.08%** |
| **7.25%** |
| **61.78** |
| 100 |




**Effectifs :**

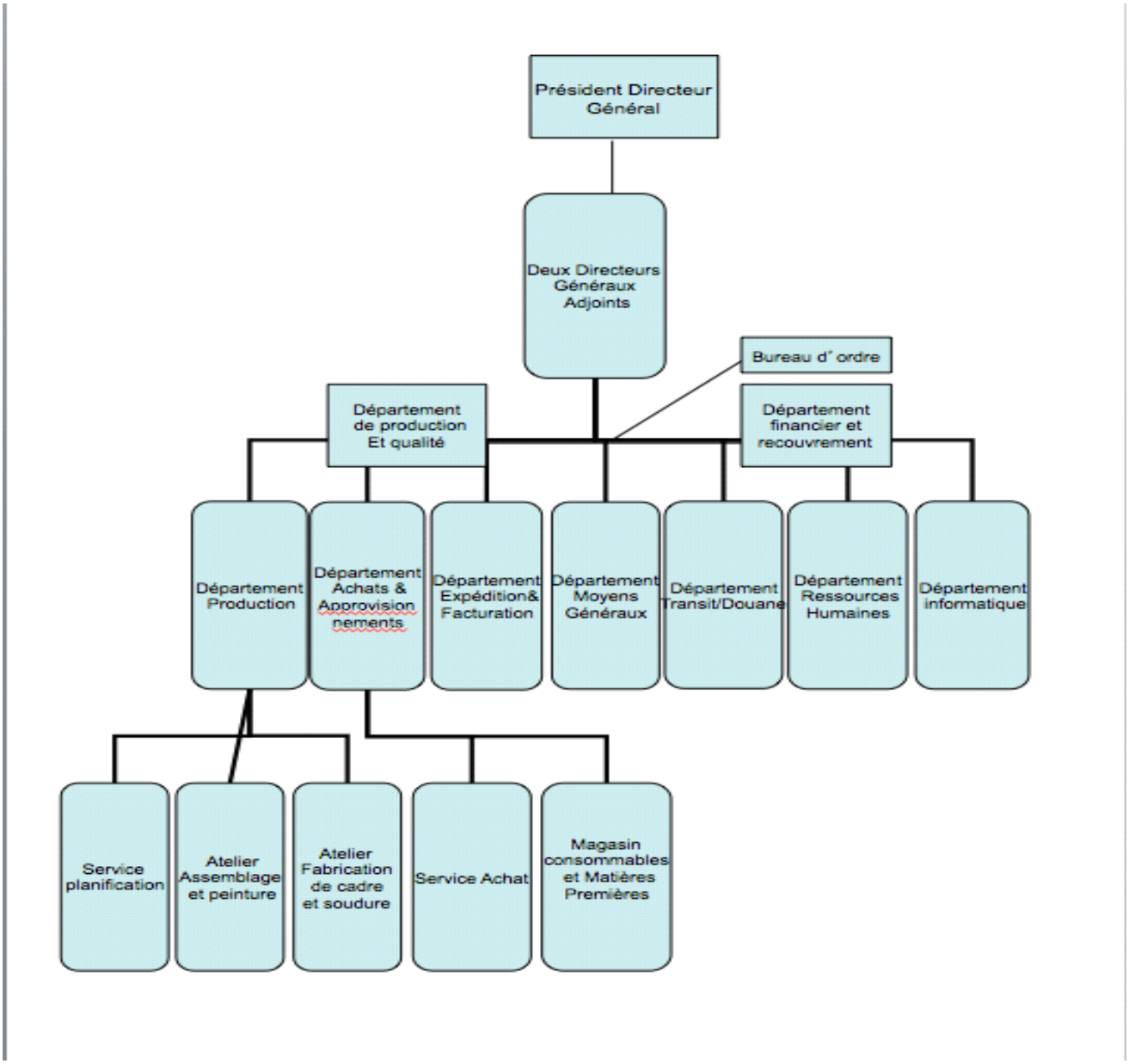
## Etat des effectifs au 31/12/2020

| | |
|---|---|
| **PRODUCTION** | **71** |
| **GARDIEN** | **2** |
| **ADMINISTRATION** | **3** |
| **TOTAL** | **77** |

**Résultats :**

| COMPTE EXPLOITATION TUNINDUSTRIES | | ANNEE 2019 | | ANNEE 2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| N° | Libellé titre | Montant | % | Montant | % | % |
| 1 | Total CA | 10 003 487 | 100% | 10 640 416 | 100.00% | 100.0% |
| 2 | Cost of Sales | 6 625 283 | 66.23% | 7 581 821 | 66.23% | 71.25% |
| 3 | Salaires & Charges | 548 503 | 5.48 % | 765 938 | 5.48 % | 7.20 % |
| 4 | Charges d'exploitation | 365 241 | 3.65% | 333 411 | 3.65% | 3.13% |
| 5 | Dotations aux Amortissements | 93 091 | 0.93 % | 93 806 | 0.93% | 0.88 % |
| 6 | Charges Financières | 53 895 | 0.53 % | 95 419 | 0.53 % | 0.89 % |
| 7 | Autres produits | 6 985 | 0.97 % | 11 740 | 0.97 % | 0.11 % |
| 8 | Impôts | 240 144 | 2.40% | 201 008 | 2.40% | 1.89% |
| | PBIT après impôt | 1 995 928 | 19.95 % | 1 580 753 | 14.85% | |

**3.8 Schéma d'organisation**



### 3.9 Prévision et estimations des bénéfices 2021

| RUBRIQUE | 2020P | % | 2020R | % | 2021P |
|---|---|---|---|---|---|
| *Produits d'exploitation* | *77 080 730* | | *119 975 958* | | *152 280.000* |
| *Couts des marchandises vendues* | *-59 352 162* | *77%* | *- 87 174 269* | *76.63%* | *-116 493 990* |
| *Charges de personnel* | *-4 566 684* | *5.92%* | *- 6 178 777* | *5.78%* | *-7 642 790* |
| *Autres charges d'exploitation* | *-4 859 912* | *6.30%* | *- 7 958 660* | *5.71%* | *-6 892 816* |
| ***EBITDA*** | ***8 301 972*** | ***10.77%*** | ***18 664 252*** | ***11.87%*** | ***21 250 404*** |
| *Amortissements Corporelles* | *-1 252 000* | *1.62%* | *- 1 225 173* | *1.38%* | *-1 252 000* |
| *Provisions* | *0* | *0.01%* | *- 1 471 884* | *0.66%* | *0* |
| ***EBIT*** | ***7 049 972*** | ***9.15%*** | ***15 967 195*** | ***9.83%*** | ***19 998 404*** |
| *Charges financières nettes* | *-697 000* | *0.90%* | *-804 655* | *0.46%* | *-697 000* |
| *Produits placements-Dividendes autres produits Financiers* | *2 897 000* | *3.76%* | *2 226 260* | *5.46%* | *2 897 000* |
| *Autres gains ordinaires* | *0* | *0.00%* | *122 569* | *0.00%* | *0* |
| *Autres pertes ordinaires* | *0* | *0.00%* | *- 1 037* | *0.00%* | *0* |
| ***RESULTAT avant impôt*** | ***9 249 972*** | ***12.00%*** | ***17 675 156*** | ***18.65%*** | ***22 198 494*** |
| *Impôts sur les bénéfices* | *1 248 611* | *1.62%* | *- 1 343 037* | *0.97%* | *3 332 905* |
| ***RESULTAT Net Après impôt*** | ***8 001 226*** | ***10.38%*** | ***16 332 120*** | ***17.68%*** | ***18 865 589*** |

- **3.9.1 Estimations (Année 2021) :**

Les Estimations et les budgets de la société Euro-cycles (Année 2021) ont été établis sur la base :

- Des états financiers arrêtés au 31/12/2020 certifiés par les commissaires aux comptes.
- Nombre de vélos produits estimés à 648 000 Vélos.

### 3.9.2 Etats Financiers Prévisionnels Année 2021

## Bilans Prévisionnels de la société Euro-cycles

| ACTIFS | 2020R | 2021P |
|---|---|---|
| **ACTIFS IMMOBILISES** | | |
| **ACTIFS NON COURANTS** | | |
| Immobilisations incorporelles | 86 104 | 86 104 |
| Amortissements | -72 032 | -80 032 |
| **Valeur comptable nette** | **14 072** | **6 072** |
| Immobilisations corporelles | 20 017 168 | 21 117 168 |
| Amortissements | -8 209 088 | -9 159 088 |
| **Valeur comptable nette** | **11 808 080** | **11 958 080** |
| Immobilisations financières | 151 300 | 131 300 |
| **Valeur comptable nette** | **151 300** | 131 300 |
| **TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES** | **11 973 453** | **12 095 452** |
| Autres actifs non courants | | |
| **ACTIFS COURANTS** | | |
| Stocks | 42 176 962 | 50 612 354 |
| Provisions | -1 021 884 | - |
| **Valeur comptable nette** | **41 155 079** | 50 612 354 |
| Clients | 38 383 123 | 46 038 774 |
| Provisions | -104 866 | -104 866 |
| **Valeur comptable nette** | **38 278 257** | **45 933 908** |
| Autres actifs courants | 1 435 638 | 2 262 640 |
| Placements et autres A. Financiers | 77 400 | 9 600 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 18 361 353 | 24 895 702 |
| **TOTAL DES ACTIFS** | **111 609 188** | **133 537 416** |

| CAPITAUX PROPRES | 2020R | 2021P |
|---|---|---|
| **Capitaux propres** | | |
| Capital social | 8 910 000 | 8 910 000 |
| Réserves | 891 000 | 891 000 |
| Autres capitaux propres | | |
| Résultats reportes | 17 725 003 | 20 559 254 |
| **Total des capitaux propres avant résultat** | **27 526 003** | **30 360 254** |
| Résultat de l'exercice | 16 332 120 | 18 865 589 |
| **Total des capitaux propres** | **43 858 113** | **49 225 843** |
| **PASSIFS** | | |
| Emprunts | 398 682 | 0 |
| Autres passifs financiers | | |
| Provisions | 1 230 839 | 1 230 839 |
| **Total des passifs non courants** | **1 629 521** | **1 230 839** |
| **Passifs courants** | | |
| Fournisseurs et comptes rattaches | 23 955 797 | 37 433 395 |
| Autres passifs courants | 5 550 705 | 6 470 793 |
| Concours bancaires et Autres p. financiers | 35 615 042 | 39 176 546 |
| **Total des passifs courants** | **65 121 544** | **83 080 734** |
| **Total Cap. Propres et Passifs** | **110 609 188** | **133 537 416** |

## Etats de résultat prévisionnel de la société Euro cycles Exercice 2021

*En dinars*

| | 2020R | 2021P |
|---|---|---|
| **Produits d'exploitation** | | |
| Revenus | 119 822 832 | 152 280.000 |
| Autres produits d'exploitation | 153 126 | |
| Production immobilisée | | |
| **Total des produits d'exploitation** | 119 975 959 | **152 280.000** |
| | | |
| **Charges d'exploitation** | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | 879 736 | |
| Achats de marchandises consommés | | |
| Achats d'approvisionnements consommés | -88 054 006 | -116 493 990 |
| Charges de personnel | -6 178 777 | -7 642 790 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | - 2 697 057 | -1 252 000 |
| Autres charges d'exploitation | -7 793 836 | -6 892 816 |
| **Total des charges d'exploitation** | **-103 843 939** | **-129 398 596** |
| | | |
| **Résultat d'exploitation** | **16 132 019** | **19 998 494** |
| | | |
| Charges financières nettes | -804 655 | -697 000 |
| Produits des placements/div et autres | 2 226 260 | 2 897 000 |
| Autres gains ordinaires | 122 569 | |
| Autres pertes ordinaires | -1 037.101 | |
| **Résultat avant impôt** | **17 675 156** | **22 198 494** |
| Impôts sur les bénéfices | - 1343 037 | - 3 332 905 |
| **Résultat après impôt** | | |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | |
| **RESULTAT NET DE L'EXERCICE** | **16 332 120** | **18 865 589** |

# Chapitre 4 : Facteurs de risque

## 4.1 Présentation des facteurs de risque

### 4.1.1 Risques juridiques et réglementaires

Dans le cadre des conventions bilatérales, et plus exactement Europe-Tunisie, EUROCYCLES bénéficie de l 'exonération de droits de douanes pour l'ensemble de ses clients européens.

Ces droits sont assujettis au respect des règles d'Origine qui sont contrôlés par la commission européenne.

Il est à noter qu'EUROCYCLES a fait l'objet d'un examen approfondi par les commissaires européens qui ont passé une semaine au sein de l'entreprise.

Cet audit a fait l'objet d'une gratification positive au mois de mars 2013 qui accorde sans restriction et sans délai l'exportation des produits fabriqués vers l'ensemble des pays européens sans droit de douanes.

Parallèlement à cela, l'Europe est en phase de négociation avec la Chine pour l'ouverture complète de leur marché sous conditions. Cette ouverture pourrait entrainer des conséquences pour Euro cycles car cela ouvrirait l'espace a de nouveau fabricants dont les prix seraient très compétitifs mais dont la qualité et l'expertise serait défaillant.

La recherche à priori d'un profit meilleur ne persistera pas et le marché se ré-stabilisera. Cependant, cela créera certainement des turbulences dans lesquelles nous devrions subir les conséquences limitées (baisse de volume) mais auquel nous ferons face pour maintenir nos équilibres et performances actuelles.

### 4.1.2 Risques technologiques

EUROCYCLES achète l'ensemble de ces pièces aux normes européennes et par conséquent toutes certifiés.

Les certificats de conformité sont joints à chaque référencement de pièces nouvelles et des échantillons sont validés avec les clients/ et le service technique & qualité d 'EUROCYCLES.

La nouvelle norme ISO4210 s'applique depuis le 1er janvier 2016.

Euro cycles a été pro- active dans ce domaine en s'y préparant depuis juillet 2015.

En ce qui concerne les vélos complets, les clients procèdent directement aux tests des vélos.

Jusqu'à aujourd'hui, tous nos vélos sont passés avec succès.

### 4.1.3 Risques opérationnels

EUROCYCLES a mis en place un système informatique basé sur un back up hebdomadaire qui récupère l'ensemble des informations et les stocks sur serveur isolé.

De plus, il est enregistré l'ensemble des données sur un disque dur séparé interne et un autre disque externe.

Ces données sont sécurisées.

Afin de renforcer l'ensemble des mesures de sécurités, La Société EURO CYCLES S.A a entamé au cours de l'année 2019 une mission « audit du système d'information (SI) et sécurité informatique », dont le but est de recenser les différents risques existants touchant le système d'information de la société, Sur la base d'une analyse du SI actuel sur les plans fonctionnel, technique et organisationnel afin d'évaluer son adéquation par rapport aux besoins et les orientations stratégiques de la société.
Cet audit est réalisé par une équipe d'auditeurs certifiés CISA (Certified Information Systems Auditor), ISO 27001 Lead Auditor, PRINCE 2, ISO 27001 Lead Implémenter, ISO 22301, COBIT, ITIL, ISO 27002 et supervisé par un expert en management, gouvernance et audit des SI.
Les travaux réalisés ont permis de dégager des plans d'action se traduisant par un ensemble des projets et d'action dont la majorité sont en cours de finalisation.

### 4.1.4 Risques environnementaux

Dans le cadre de ses activités, le groupe EUROCYCLES est exposé à plusieurs risques liés à l'environnement :

- La hausse du coût des matières premières ;

- La variation des prix des composantes et des pièces nécessaires à la production des vélos et achetées auprès des fournisseurs étrangers. Bien que cette variation soit impactée directement sur les prix de vente aux clients, nous n'écartons tout de même pas le risque à long terme que la société puisse se retrouver avec des prix non compétitifs et devoir revoir la profitabilité à la baisse afin de maintenir les équilibres et la part de marché .la cyclicité de notre secteur nous oblige et nous engage à la prudence et à la pérennité.

Euro cycles croit que l'évolution des préoccupations des consommateurs à l'égard de la santé et de l'environnement contribue au développement de notre croissance contre la possibilité d'une baisse généralisée des dépenses de consommation. Cependant, la demande peut aussi être affectée par les conditions météorologiques sur lesquelles nous n'exerçons aucun contrôle.

Cette dernière a influé largement sur le premier trimestre 2020 qui a vu une baisse considérable de notre Chiffre d'affaire et Volume.

De plus, nous offrons un vaste assortiment d'articles dans la catégorie des produits représentant une bonne valeur pour le prix chez les grands détaillants. Cela signifie que si un consommateur décide de dépenser moins pour un produit récréatif particulier, Euro cycles dispose de solutions de rechange aux articles à prix plus élevé.

Euro cycles étant une société totalement exportatrice, la congestion incessante des ports tunisiens a contribué fortement à pénaliser l'activité tant sur le domaine d'approvisionnement sur le domaine des respects des livraisons clients. Ce qui ajoute de charges portuaires, des frais d'acheminement par avion et des modifications de mode de transport plus couteux à l'export.

### 4. 1.5 Risques financiers

#### 4.1.5.1 Risque de change

Les ventes et achats se faisant en devises, suite à la dévaluation des devises EUR et USD par rapport au Dinars Tunisien, la société a constaté des pertes des changes suite à ses opérations de paiement des dettes Fournisseurs et des échéances de Financement Devises et d'encaissement des créances clients.

#### 4.1.5.2 Risque de liquidité

EUROCYCLES ne présente aucun risque de liquidités.

#### 4.1.5.3 Risque technologique

Les risques liés à la qualité des produits, vu l'importance accrue accordée aux normes sécuritaires, nécessitent la priorité à la qualité avec une vigilance accrue sur la fiabilité des composantes de sécurité.

### 4.2 Politique de gestion des risques et assurances

La politique de gestion des risques adoptée par la société pour se prémunir des risques est souscrite dans le cadre des couvertures d'assurance. Elle couvre l'ensemble des biens matériels et des pertes d'exploitation susceptible d'arriver suite à des évènements exogènes, incendie, vols, catastrophe naturelle.

La société s'est également dotée d'un système performant d'intrusion par camera avec enregistrement ainsi qu'un système d'incendie par RIA, connecté sur bâche à eau en cas de problème avec la SONEDE.

La société se dote de deux groupes électrogènes pour faire face à l'incessante coupure d'électricité cette année qui créent des ruptures de charges en production et peuvent occasionner des dommages aux matériels de production.

Toutes nos installations sont vérifiées annuellement par un organisme certifié l'APAVE.

La société est également dotée d'un gardiennage.il est assuré par des salariés de la société, avec renforcement nocturne.

Une patrouille de la garde nationale est affectée sur la zone et passe deux fois durant la nuit.

La société est également dotée d'un système de backup informatique automatique, planifié quotidiennement.

# Chapitre 5 : Gouvernement d'Entreprise

## 5.1 Composition du conseil d'administration

### 5.1.1 Mandats et fonctions des administrateurs

| | COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ***Membres*** | ***Représenté par*** | ***Qualité*** | ***Mandat*** | ***Fonction*** | ***Adresse*** |
| | | | | | |
| ***Mr PATRICE GARANDEAU*** | *Lui-même* | *Président* | *2020-2022* | *Président du Conseil* | *Sousse* |
| ***Mr HABIB ESSEYAH*** | *Lui-même* | *Membre* | *2019-2021* | *DG* | |
| ***Mr REKIK MOHAMED*** | *Lui-même* | *Membre* | *2019-2021* | *Néant* | *Sousse* |
| | | | | | |
| ***Mr MOURAD GHAZI*** | *Lui-même* | *Membre* | *2020-2022* | *DGA* | *Sousse* |
| | | | | | |
| ***Société MG INVEST*** | *Mr GARANDEAU* | *Membre* | *2019-2021* | *Néant* | *France* |
| | | | | | |
| ***Mr MICHELE BERAUDO*** | *Lui-même* | *Membre* | *2019-2021* | *Néant* | *Italie* |
| | | | | | |
| ***M. RIDHA CHARFEDDINE*** | *Lui-même* | *Membre* | *2020-2022* | *Néant* | *Sousse* |
| | | | | | |
| ***M. LOTFI CHARFEDDINE*** | *Lui-même* | *Membre* | *2020-2022* | *Néant* | *Sousse* |
| | | | | | |
| ***Mr ABDELAZIZ BEN YOUSSEF*** | *Lui-même* | *Membre* | *2020-2022* | *Néant* | *Tunis* |
| | | | | | |

### 5.1.2 Indépendance des administrateurs

Néant.

## 5.2 Fonctionnement du conseil d'administration

### 5.2.1 Conseil d'administration

La société a opté par la dissociation entre les fonctions de Président de Conseil d'Administration et celles de Directeur Général et ce conformément aux dispositions des articles 215 à 221 du code des sociétés commerciales et la loi 47-2019 du 29 Mai 2019 relative à l'amélioration du climat d'investissement.

Le conseil nomme parmi ses membres un Président pris parmi les administrateurs.

Le Président du conseil d'Administration doit toujours être une personne physique et actionnaire de la société. Il peut être élu pour la durée de son mandat d'administrateur.

Le Président peut toujours être réélu. Il a pour mission de proposer l'ordre du jour du Conseil d'Administration, le convoquer, préside ses réunions et veille à la réalisation des options et stratégies arrêtées par ce Conseil. Il préside les réunions des Assemblées Générales et le conseil d'office est réputé lui déléguer les pouvoirs nécessaires.

Le Conseil peut révoquer son Président à tout moment.

Le conseil désigne aussi un secrétaire qui peut être choisi en dehors des actionnaires.

En cas d'empêchement temporaire non justifié pat tout acte laissant trace écrite supérieure à un mois ou de décès du Président, le Conseil d'Administration peut déléguer temporairement au plus âgé de ses membres les fonctions de président. Cette délégation est donnée pour une seul fois est sera valide pour 60 jours période durant laquelle un nouveau président doit être élut en cas de décès de l'ancien.

Les membres du bureau sont toujours rééligibles.

**ARTICLE 17**

La Société est administrée par un Conseil composé de trois (3) membres au moins et de douze (12) membres au plus, pris parmi les personnes physiques ou morales actionnaires nommées par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Les actionnaires peuvent, par une modification des statuts, prévoir que la qualité d'actionnaire n'est plus exigée pour être administrateur.

Les personnes morales auxquelles les fonctions d'Administrateur auront été conférés seront représentées dans les délibérations du Conseil d'Administration par leur représentant légal ou par un mandataire permanent nommément désigné, l'un ou l'autre ne sera pas tenu d'être lui-même actionnaire.

Cependant le conseil d'administration doit comporter au moins deux membres indépendants des actionnaires, et ceci, pour une période qui ne peut dépasser trois ans.
Les deux membres indépendants ne peuvent être actionnaires dans la société.
Le mandat de chacun des deux membres indépendants ne peut être renouvelé qu'une seule fois.
L'assemblée générale ordinaire ne peut révoquer les deux membres indépendants sauf pour une raison valable relative à leurs violations des exigences légales ou des statuts, ou pour avoir commis des fautes de gestion ou pour la perte de leurs indépendances.

Est membre indépendant, tout membre n'ayant aucune relation avec la société, ou avec ses actionnaires ou ses administrateurs, qui sont de nature à affecter l'indépendance de sa décision ou à le rendre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel.

L'administrateur de la société doit dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société.

**ARTICLE 18- DUREE DES FONCTIONS DES ADMINISTRATEURS**

La durée des fonctions des administrateurs est de trois (3) ans. Tout membre sortant est rééligible. Toutefois les administrateurs indépendants ne sont rééligibles qu'une seule fois.

Les membres du conseil d'Administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'assemblée générale ordinaire.

**ARTICLE 19- NOMINATION A TITRE PROVISOIRE-CONFIRMATION**

En cas de vacance d'un poste au Conseil d'Administration suite à un décès ou à une démission d'un ou de plusieurs membres. Le Conseil d'Administration peut entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire pour atteindre le minimum légal. Cette nomination est soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale ordinaire.

L'Administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonction que pendant le temps restant à courir de l'exercice du mandat de son prédécesseur.

Tous les actes accomplis par le Conseil d'Administration dans l'intervalle qui s'écoule entre la nomination provisoire d'Administrateurs et la prochaine Assemblée Générale Ordinaire sont valables alors même que cette nomination provisoire n'aurait pas été ensuite confirmée par l'Assemblée Générale.

**ARTICLE 21 – REUNION DU CONSEIL**

Le conseil d'administration se réunit, sur la convocation de son Président ou de la moitié de ses membres aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Soit au siège social soit en tout autre endroit indiqué dans la lettre de convocation. Toutefois, le conseil peut se réunir sur une convocation verbale et sans délai si tous les membres sont présents ou représentés.

Le Conseil d'Administration ne délibère valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents.

Chacun des administrateurs peut se faire représenter à chaque séance par un autre administrateur. Les pouvoirs ne sont valables que pour une seule séance et peuvent être donnés par simple lettre, par télégramme, par télécopie ou par tout autre écrit ayant date certaine.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité simple des membres présents ou représentés.

L'administrateur représentant un de ses collègues dispose de deux voix.

En cas d'égalité des. Voix, la voix du président est prépondérante.

**ARTICLE 22 – PROCES VERBAUX**

Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées par des procès-verbaux inscrits sur un registre spécial tenu au siège de la société et qui sont signés par le président de la séance et le secrétaire ou par la majorité des membres présents et le secrétaire.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil et par deux administrateurs.

**ARTICLES 23 POUVOIRS DU CONSEIL :**

Le Conseil d'Administration doit agir au bénéfice exclusif des actionnaires de la société et doit être le garant de la modernité des moyens techniques et des stratégies financières de manière à assurer la sécurité des différentes opérations lors de la réalisation de l'objet social et doit assurer aussi la compétence et l'honorabilité des dirigeants de la société et du personnel placé sous leur autorité.

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société et faire toutes les opérations relatives à son objet, dans le cadre des dispositions légales et règlementaires et dans les conditions prévues par les présents.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par les lois et les présents statuts est de sa compétence.

Toutefois la société est engagée même par les actes du Conseil d'Administration qui ne relèvent pas de l'objet social à moins qu'elle ne prouve que les tiers savaient ou ne pouvaient ignorer que l'acte dépassait cet objet.

A côté de ses pouvoirs généraux, le conseil d'administration dispose des pouvoirs propres. Ainsi il est l'organe compétent pour prendre notamment les décisions suivantes :

Le conseil d'administration a les pouvoirs spécifiques suivants :

- Il arrête la politique générale de la société et en assure le suivi d'exécution.
- Il convoque des assemblées générales.
- Il supervise la préparation des comptes sociaux et du rapport annuel de gestion.
- Il établit des documents de gestion prévisionnelle et des rapports correspondants.
- Il coopte les administrateurs.
- Il nomme, révoque et fixe les rémunérations des directeurs généraux, et directeurs généraux adjoints.
- Il arrête des états financiers du rapport de gestion.
- Il autorise des conventions réglementées passées entre la société et l'un de ses dirigeants, administrateurs, actionnaires.
- Il délibère annuellement sur la politique de la société en matière d'égalité professionnelle et salariale.
- Il autorise préalablement aussi les emprunts importants au profit de la société engendrant l'hypothèque ou nantissement de fonds de commerce des biens sociaux dont le montant excède vingt-cinq millions de dinars.
- Il autorise cependant toujours et préalablement, la cession des fonds de commerce ou leurs locations au tiers ainsi que la vente de tous immeubles.

Sous réserve des stipulations des présents statuts, le Conseil d'Administration peut déléguer à un ou plusieurs de ses membres ou à des tiers, actionnaires ou non, tous mandats spéciaux pour un ou plusieurs objets déterminés, dans des conditions qu'il fixe avec ou sans faculté de substitution et faire procéder à toutes études et enquêtes. Il détermine, dans ce cas, les rémunérations tant fixes que proportionnelles.

Le Conseil d'Administration ne peut empiéter sur les pouvoirs réservés par les lois et règlement en vigueur ou par les présents Statuts aux Assemblées Générales des Actionnaires ou au pouvoir du président.

### 5.2.2 Comités du Conseil d'administration

Conformément aux directives du CMF, le conseil d 'administration a créé un comité d'audit qui a été mis en place durant

L'année 2014 et renouvelé par le conseil d'Administration du 12 Mars 2020.

Il est composé de Monsieur Mohamed REKIK, Monsieur BERAUDO Michèle et la Société MG INVEST.

Il a été effectué l'audit des états financiers de la société Euro cycles et des états financiers consolidés qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2020 et les comptes consolidés du résultat, les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de la société Euro-cycles aux 31 décembre 2020, ainsi que

de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates,

### 5.2.3 Les Fonctions et les Activités principales des Administrateurs dans d'autres sociétés :

**Liste des Membres du Conseil D'Administration**

| Liste des membres du Conseil d'Administration | Activités exercés | Mandat | Activités professionnels et Mandats dans d'autres Conseils |
|---|---|---|---|
| M. PATRICE GARANDEAU | Président du Conseil<br>Sté EURO CYCLES S. A | 2020-2022 | Administrateur |
| M. HABIB ESSEYAH | Directeur Général<br>Sté EURO CYCLES S. A | 2019-2021 | Administrateur |
| M. MOURAD GHAZI | Directeur Général Adjoint<br>Sté EURO CYCLES S. A | 2020-2022 | Administrateur |
| M. MOHAMED REKIK | | 2019-2021 | Administrateur<br>Directeur Général du Groupe Pates Warda<br>Administrateur des sociétés suivantes :<br>* Comptoir Multiservices Agricoles<br>* Couscousserie du Sud<br>* Sté Tunisienne de Production Alimentaire |
| | | 2019-2021 | * Sté FLEXO PRINT |
| M. MICHELE BERAUDO | | 2019-2021 | Administrateur |
| Sté MG INVEST | | 2019-2021 | Administrateur |
| M. ABDELAZIZ BEN YOUSSEF | | 2020-2022 | Administrateur Représentant les actionnaires Minoritaires<br>Administrateur des sociétés suivantes :<br>* UADH<br>* SOTETEL<br>* SOPAT |
| M. LOTFI CHARFEDDINE | | 2020-2022 | Administrateur Indépendant<br>Président du Conseil UNIMED |
| M. RIDHA CHARFEDDINE | | 2020-2022 | Administrateur Indépendant<br>Directeur Général Sté UNIMED |

## 5.3 Direction Générale

| | Fonctions | Date d'entrée | Adresse |
|---|---|---|---|
| | | En fonction | |
| M. Patrice GARANDEAU | Président du Conseil | Janvier-2020 | France |
| | | | |
| M. Habib ESSEYAH | Directeur Général | Janvier-2020 | Sousse |
| | | | |
| M. Mourad GHAZI | Directeur Général Adjoint | Octobre-2005 | Sousse |
| | | | |

**ARTICLES 24 : DIRECTION DE LA SOCIETE**

La Direction Générale de la Société est assurée par un Directeur Général.

Le Conseil d'Administration désigne pour une durée déterminée le Directeur Général de la Société. Si le Directeur Général est membre du Conseil d'Administration, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

Le Directeur Général doit être une personne physique.

Le Directeur Général assure exclusivement sous sa responsabilité la direction générale de la société, le Conseil d'Administration lui délègue d'office à cet effet tous les pouvoirs nécessaires.
Il est investi notamment des pouvoirs suivants lesquels sont énonciatifs et non limitatifs :

- Il nomme et révoque tous les agents, mandataires et salariés de la société, fixe leurs traitements, salaire et gratifications, ainsi que les autres conditions de leur admission, il organise toutes caisses de sécurité et de prévoyance pour le personnel.
- Il fixe les dépenses générales d'administration, effectue les approvisionnements de toutes sortes.
- Il approuve dans le cadre de la réglementation en vigueur, les marchés passés par la société ainsi que leur règlement définitif.
- Il approuve les conventions d'arbitrage, les clauses arbitrales et les transactions réglant les différends conformément à la législation et la réglementation en vigueur.
- Il touche au nom et pour le compte de la société les sommes dues à la société et autorise le paiement de celles qu'elle doit.
- Il détermine le placement des sommes disponibles et règle l'emploi des fonds de réserves.
- Il contracte et résilie toutes polices ou contrats d'assurance concernant les risques de toutes natures.
- Il souscrit, endosse, accepte et acquitte tous effets de commerce, traite, ou lettre de change.
- Il passe et autorise tous traités, marchés et généralement tous actes rentrant dans l'objet de la société, il peut notamment conclure avec toute personne physique ou morale tous contrats de commission, d'agence ou de représentation avec exclusivités ou non.
- Il demande et accepte toutes concessions fait toutes commissions, prend part à toutes adjudications, fournit tous cautionnements.
- Il autorise toutes acquisitions, tous retraits, transferts, aliénations de rentes, valeurs, créances, et autres droits mobiliers quelconques.

- Il consent ou accepte, cède et résilie tous baux de location avec ou sans promesse de vente.
- Il se fait ouvrir en toutes banques tout comptes courants et crée tous chèques et effets pour le fonctionnement de ces comptes.
- Il contracte et signe tous traités transactions, compromis, tous acquiescements, et désistement de meubles ainsi que toutes délégations, antériorités subrogations avec ou sans garanties et toutes mainlevées d'inscriptions saisie, opposition sous autre empêchement avant ou après paiement.
- Il décide et réalise toutes acquisitions, achat de biens et droits mobiliers et immobiliers.
- Il signe tous les contrats d'achat.
- Il consent pour les emprunts dont la valeur en principal est inférieure ou égale à vingt-cinq millions dinars les garanties réelles ou cautionnements.
- Il représente la société dans toutes opérations de faillite et liquidation, adhère à tous règlements amiables et à tous concordats.
- Il propose au Conseil d'administration de nommer un ou plusieurs Directeurs Généraux Adjoints ou mandataires spéciaux pour lui assister.
- Louer tout coffre.
- Emettre tous bons à vue ou à échéance fixe.
- Acquérir, aliéner, échanger avec ou sans soulte, tous biens et droits mobiliers dans le respect total des dispositions de l'article 26.2 des présents statuts
- Intéresser la société dans toutes participations et dans tous syndicats.
- Représenter la société auprès de toutes administrations étrangères.
- Représenter plus généralement la société en justice nationale ou étrangère tant en demandant qu'en défendant et compromettre sur tous intérêts de la société.
- Il exerce toute action judiciaire, tant en demandant qu'en défendant.
- Il représente la société dans toutes opérations de faillite et liquidation, adhère à tous règlements amiables et à tous concordats.
- Sans préjudice aux prérogatives du Conseil d'Administration, il signe tous traités transactions, compromis tous acquiescement et désistements, ainsi que toutes délégations, antériorités subrogations, avec ou sans garanties et toutes mainlevées d'inscriptions, saisies, oppositions et autres empêchements avant ou après paiement.

Sur sa proposition, le conseil peut, pour l'assister, lui adjoindre au titre de Directeur Général Adjoint, soit un de ses membres, soit un mandataire choisi hors de son sein.

Dans le cas où le directeur général se trouve empêché d'exercer ses fonctions, le Conseil d'Administration peut déléguer un de ses membres dans les fonctions de directeur. Cette délégation renouvelable est toujours donnée pour une durée limitée et renouvelable.

Aucun membre du conseil autre que le Directeur Général, l'Administrateur recevant une délégation temporaire, comme il est dit ci – dessus, et le Directeur Général Adjoint ne peut être investi des fonctions de direction de la société.

## 5.4 Rémunération des organes d'administration et de direction

### 5.4.1 Rémunération des organes de direction

| en dinars | Remuneration net d'impots(N) | Remuneration net d'impots(N-1) | Remuneration net d'impots(N-2) |
|---|---|---|---|
| | | | |
| | | M. ESSEYAH Habib- | |
| | | | |
| Rémunération Fixe | 180000 | 36000 | 36000 |
| Rémunération Variable | | | |
| Avantage en nature | Véhicule de fonction | Véhicule de fonction | Véhicule de fonction |
| | cotisation sociale | cotisation sociale | cotisation sociale |
| | Frais d'electricité& gaz&eau habitation pricnicpale | | |
| | | | |
| | | M.GARANDEAU Patrice- | |
| | | | |
| Rémunération Fixe | 120000 | 60000 | 60000 |
| Rémunération Variable | | | |
| Avantage en nature | | | |
| | | | |
| | | M.GHAZI Mourad | |
| | | | |
| Rémunération Fixe | 60000 TND | 60000 TND | 60000 TND |
| Rémunération Variable | 5% Resultat net d'impots | 5% Resultat net d'impots | 5% Resultat net d'impots |
| Avantage en nature | Véhicule de fonction | Véhicule de fonction | Véhicule de fonction |
| | cotisation sociale | cotisation sociale | cotisation sociale |
| | Billet avion pour la famille à hauteur de 2500 dinars par an | Billet avion pour la famille à hauteur de 2500 dinars par an | Billet avion pour la famille à hauteur de 2500 dinars par an |
| | loyer à hauteur de 650 dinars | loyer à hauteur de 650 dinars | loyer à hauteur de 650 dinars |

### 5.4.2 Rémunération des membres du conseil d'administration

Les jetons de présence ont été versés aux membres du conseil d'administration.

## 5.5 Conventions, engagements et autres opérations réglementés

Néant

## 5.6 Dispositions communes aux Assemblées Ordinaires et Extraordinaires :

- **Assemblées Ordinaires et Extraordinaires**

L'Assemblée Générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires.

Elle se compose de tous les actionnaires, quel que soit le nombre de leurs actions. Elle peut avoir les pouvoirs, à la fois, d'une assemblée ordinaire et d'une Assemblée Extraordinaire, si elle réunit les conditions nécessaires.

Les délibérations de l'assemblée, régulièrement prises obligent tous les actionnaires, même les absents ou incapables.

- **Convocation des assemblées**

Les actionnaires sont réunis, chaque année en Assemblée Générale par le Conseil d'Administration, dans les six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, pour contrôler les actes de gestion de la Société, approuver les comptes de l'exercice et affecter les résultats.

L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration ou en cas de nécessité par le tribunal sur demande de tout intéressé ou d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois pour

cent du capital, par le liquidateur et par les actionnaires détenant la majorité du capital ou des droits de vote après offre publique de vente ou d'échange ou après d'un bloc de contrôle.

Les réunions ont lieu au siège social ou dans tout autre lieu indiqué par l'avis de convocation.

Est nulle, la décision de l'assemblée générale portant approbation des états financiers si elle n'est pas précédée par la présentation des rapports du ou des commissaires aux comptes.

Les états financiers et les rapports des commissaires aux comptes et la liste actualisée des actionnaires doivent être déposée au registre national des entreprises dans les délais légaux.

L'assemblée générale est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et le Journal officiel du Centre national du registre des entreprises dans le délai de vingt et un (21) jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

Les Assemblées peuvent même être réunies verbalement sans délai si tous les actionnaires sont présents ou représentés.

- **Droit de siéger à une Assemblée Générale**

Les titulaires d'au moins dix (10) actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale ordinaire et extraordinaire sur justification de leurs identités ou s'y faire représenter.

« Un actionnaire pourra se faire représenter à une assemblée générale par son conjoint ou par un autre actionnaire ».

Toutefois les sociétés sont valablement représentées soit par un de leur gérant ou par le Président Directeur Général ou le Directeur général ou un mandataire muni d'un pouvoir régulier, sans qu'il soit nécessaire que ces personnes soient personnellement actionnaires.

La forme des pouvoirs et les lieux et délais de leur production sont déterminés par le Conseil d'Administration.

- **Conditions à Remplir pour Siéger ou se faire Représenter**

Les propriétaires d'action doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, être inscrits sur les registres de la société avant le jour fixé pour la réunion.

Préalablement à l'Assemblée Générale réunie sur première convocation, le texte des résolutions proposées et généralement tous les documents, qui d'après la loi doivent être communiqué à l'Assemblée, doivent tenus à la disposition des actionnaires au siège social quinze jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Tout actionnaire détenant au moins trois pour cent du capital a le droit à tout moment d'obtenir communication d'une copie des documents sociaux visés à l'article 201 du Code des Société Commerciales et des rapports des commissaires aux comptes qui concernant les trois derniers exercices ainsi qu'une copie des procès-verbaux et feuilles de présence des assemblées tenues au cours des trois derniers exercices.

## 5.7 Commissaires aux comptes

### 5.7.1 Mandats des commissaires aux comptes

Noms et adresses du cabinet des commissaires aux comptes :

Cabinet Mme YOSRA CHELLY « YCT »

Représenté par Mme YOSRA CHELLY

Adresse : Immeuble HAFYEN Appartement B10 2ème étage cité Militaire CP 4000 Sousse

Tél : +216 73 217 167 Fax : +216 73 217 166

Date de début et d'expiration de son mandat actuel :

Début : 2019

Expiration : 2021

# Chapitre 6 : Données sociales et environnementales

## 6.1 Données sociales

### 6.1.1 Effectif

- L'activité de la société EUROCYCLES classée dans la branche « mécanique et électrique » est régie par la convention collective nationale applicable au secteur de la construction mécanique.
  L'essentiel de la politique salariale est donc dicté par les dispositions de ladite convention collective.
  La politique salariale adoptée au moment du recrutement, en matière de rémunération de personnel d'exécution est basée sur le salaire minimum garanti.
  D'une façon générale, les niveaux de rémunération sont négociés contractuellement entre les salariés et la société pour le personnel de maîtrise et les cadres.

- L'effectif actuel est de 475 employés qui se répartissent entre les classes socio professionnelles comme suit :

| ***Désignations*** | ***2018*** | ***2019*** | ***2020*** |
|---|---|---|---|
| | | | |
| ***Cadres*** | *33* | *34* | *37* |
| | | | |
| ***Maîtrise*** | *33* | *33* | *35* |
| | | | |
| ***Exécution*** | *253* | *274* | *403* |
| | | | |
| ***Total*** | ***319*** | ***341*** | ***475*** |
| | | | |

- 27% de l'effectif total à une expérience qui varie de dix à quinze ans dans l'entreprise.

Cette ancienneté du personnel permanent tant au niveau administratif qu'au niveau de la production dote la société d'une expérience appréciable qui constitue un facteur favorable au développement et à la pérennité de cette dernière.

### 6.1.2 Rémunération, intéressement, participation et prévoyance

La politique salariale est établie sur la base des conventions signées réglementaires.

A cela s'ajoute, la politique de promotion interne afin d'encourager les efforts réalisés, le sens des responsabilités et l'esprit d'équipe.

### 6.1.3 Absentéisme

| ***Nombre des journées d'absence des salariés*** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| ***Motif*** | ***2018*** | ***2019*** | ***2020*** | ***%*** |
| | | | | |
| *Maladies (tous motifs)* | *1043* | *1716* | *1859* | ***1.07%*** |
| | | | | |
| *Accidents de travail* | *99* | *367* | *407* | ***0.23%*** |
| | | | | |
| *Maternité* | *480* | *360* | *720* | ***0.42%*** |
| | | | | |
| *Evènements familiaux* | *65* | *113* | *117* | ***0.06%*** |
| | | | | |
| ***Total*** | ***2 783*** | ***2 556*** | ***3 103*** | |
| | | | | |
| ***Nombre de jours annuels*** | ***109 872*** | ***124 465*** | ***173 375*** | |
| | | | | |
| ***%*** | ***2.5%*** | ***2.5%*** | ***1.78%*** | |
| | | | | |

**Chapitre 7 : Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'entreprise :**

**7.1 Etats financiers**

| *BILAN* | | | |
|---|---|---|---|
| ***(Exprimé en Dinars)*** | | ***Au 31 Décembre 2020*** | |
| | ***Notes*** | ***2020*** | ***2019*** |
| ***ACTIFS*** | | | |
| ***ACTIFS NON COURANTS*** | | | |
| ***Actifs Immobilisés*** | | | |
| *Immobilisations Incorporelles* | *2* | *86 104.250* | *74 088.750* |
| ***Moins Amortissements*** | | ***-72 032.184*** | ***-69 492.563*** |
| *Valeur Comptable Nette* | | *14 072.066* | *4 596.563* |
| ***Immobilisations Corporelles*** | ***2*** | ***20 017 168.467*** | ***19 268 082.315*** |
| *Moins Amortissements* | | *-8 209 087.742* | *-7 129 009.576* |
| ***Valeur Comptable Nette*** | | ***11 808 080.725*** | ***12 139 072.739*** |
| *Immobilisations Financières* | *3* | *151 300.000* | *262 249.000* |
| ***Moins Provisions*** | | ***-*** | ***-*** |
| | | | |
| ***Total des actifs immobilisés*** | | ***11 973 452.791*** | ***12 405 917.926*** |
| | | | |
| ***Autres actifs non courants*** | | ***-*** | ***-*** |
| | | | |
| ***Total des actifs non courants*** | | ***11 973 452.791*** | ***12 405 917.926*** |
| ***ACTIFS COURANTS*** | *4* | | |
| ***Stocks*** | ***4.1*** | ***42 176 962.492*** | ***35 089 809.958*** |
| *Moins Provisions* | | *-* | *-* |
| ***Valeur Comptable Nette*** | | ***42 176 962.492*** | ***35 089 809.958*** |
| *Clients et Comptes Rattachés* | *4.2* | *38 383 122.959* | *9 704 445.570* |
| ***Moins Provisions*** | | ***-104 866.004*** | ***-104 866.004*** |
| *Valeur Comptable Nette* | | *38 278 256.955* | *9 599 579.566* |
| ***Autres actifs courants*** | ***4.3*** | ***763 645.866*** | ***2 056 945.285*** |
| *Placements & autres actifs financiers* | *4.4* | *77 400.000* | *9 644 192.000* |
| ***Liquidités & Equivalents de liquidités*** | ***4.5*** | ***18 361 353.592*** | ***12 690 828.778*** |
| | | | |
| ***Total des actifs courants*** | | ***98 635 735.096*** | ***69 081 355.587*** |
| | | | |
| ***TOTAL DES ACTIFS*** | | ***110 609 187.887*** | ***81 487 273.513*** |

| BILAN | | | |
|---|---|---|---|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| **(Exprimé en Dinars)** | | | |
| | | **Au 31 Décembre** | |
| | **Notes** | **2020** | **2019** |
| **CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** | | | |
| | | | |
| **CAPITAUX PROPRES** | **5** | | |
| *Capital social* | | *8 910 000.000* | *8 910 000.000* |
| *Réserves* | | *891 000.000* | *810 000.000* |
| *Résultats reportés* | | *17 725 002.966* | *17 367 721.370* |
| ***Total des capitaux propres avant résultat*** | | ***27 526 002.966*** | ***27 087 721.370*** |
| | | | |
| *Résultat de l'exercice* | | *16 332 119.732* | *10 150 181.596* |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES** | | ***43 858 122.698*** | ***37 237 902.966*** |
| | | | |
| **PASSIFS** | | | |
| ***Passifs non courants*** | | | |
| *Emprunts* | ***6*** | *398 682.267* | *533 898.328* |
| *Autres passifs financiers* | | | |
| *Provisions* | | *1 230 838.991* | *780 838.991* |
| ***Total des passifs non courants*** | | ***1 629 521.258*** | ***1 314 737.319*** |
| ***Passifs courants*** | ***7*** | | |
| *Fournisseurs et comptes rattachés* | *7.1* | *23 955 796.608* | *22 126 263.176* |
| *Autres passifs courants* | *7.2* | *5 550 705.433* | *3 891 428.012* |
| *Concours bancaires et autres passifs financiers* | *7.3* | *35 615 041.890* | *16 916 942.040* |
| ***Total des passifs courants*** | | ***42 934 633.228*** | ***42 934 633.228*** |
| | | | |
| **TOTAL DES PASSIFS** | | ***66 751 065.189*** | ***44 249 370.547*** |
| | | | |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS** | | ***110 609 187.887*** | ***81 487 273.513*** |

| Etat de Résultat | | | |
|---|---|---|---|
| **(Exprimé en Dinars )** | | **Au 31 Décembre** | |
| | **Notes** | **2020** | **2019** |
| ***Produits d'exploitation*** | 8.1 | | |
| *Revenus* | | *119 822 832.286* | *87 523 599.892* |
| *Autres produits d'exploitation* | | *153 126.219* | *192 989.849* |
| *Production immobilisée* | | *-* | *-* |
| ***Total des produits d'exploitation*** | | ***119 975 958.505*** | ***87 716 589.741*** |
| ***Charges d'exploitation*** | 8.2 | | |
| *Variation des stocks des produits finis et des encours* | | *879 736.104* | *341 415.114* |
| *Achats de marchandises consommées* | | *-* | *-* |
| *Achats d'approvisionnements consommés* | | *-88 054 005.688* | *-67 564 474.884* |
| *Charges de personnel* | | *- 6 178 776.573* | *- 5 070 074.800* |
| *Dotations aux Amortis. et aux provisions* | | *-2 697 057.152* | *-1 787 945.717* |
| *Autres charges d'exploitation* | | *- 7 793 836.034* | *- 5 012 168.299* |
| ***Total des charges d'exploitation*** | | ***- 103 843 939.543*** | ***- 79 093 248.586*** |
| | | | |
| ***Résultat d'exploitation*** | 8.3 | ***16 132 019.162*** | ***8 623 341.155*** |
| | | | |
| *Charges financières nettes* | | *-804 654.876* | *-1 855 284.735* |
| *Produits des placements* | | *2 226 259.670* | *4 110 159.816* |
| *Autres gains ordinaires* | | *122 569.416* | *15 081.795* |
| *Autres pertes ordinaires* | | *-1 037.101* | |
| | | | |
| ***Résultat des activités ordinaires avant impôt*** | | ***17 675 156.271*** | ***10 893 298.031*** |
| | | | |
| *Impôt sur les bénéfices* | | *- 1 343 036.539* | *- 743 116.435* |
| | | | |
| ***Résultat des activités ordinaires après impôt*** | | ***16 332 119.732*** | ***10 150 181.596*** |
| | | | |
| *Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)* | | | |
| | | | |
| ***Résultat net de l'exercice*** | 8.4 | ***16 332 119.732*** | ***10 150 181.596*** |
| *Effets de modifications comptables (net d'impôt)* | | | *-* |
| ***Résultats après modifications comptables*** | | ***16 332 119.732*** | ***10 150 181.596*** |

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

| | Notes | Au 31 Décembre 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| ***Flux de trésorerie liés à l'exploitation*** | *9.1* | | |
| *Résultat net* | | *16 332 119.732* | *10 150 181.596* |
| *Ajustements pour :* | | | |
| ** Amortissements et provisions* | | *2 697 057.152* | *1 787 945.717* |
| ** Variation des :* | | | |
| *- stocks* | | *-6 065 268.725* | *-15 461 373.634* |
| *- créances* | | *-28 678 677.389* | *1 554 040.161* |
| *- autres actifs* | | *621 307.748* | *405 614.806* |
| *+ fournisseurs et autres dettes* | | *22 858 121.390* | *14 215 423.480* |
| ** Plus Autres passifs* | | | *1 366 490.972* |
| ** Modification comptable* | | | |
| ***Flux de trésorerie provenant de l'exploitation*** | | ***7 765 440.892*** | ***14 018 323.098*** |
| ***Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement*** | *9.2* | | |
| *Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles* | | *- 906 101.652* | *- 698 925.462* |
| *Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles* | | | |
| *Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières* | | *-145 000.000* | *-122 949.000* |
| *Encaissements provenant des associés* | | *-* | *-* |
| *Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières* | | | |
| ***Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement*** | | ***- 1 051 101.652*** | ***-821 874.462*** |
| ***Flux de trésorerie liés aux activités de financement*** | *9.3* | | |
| *Placements* | | *9 566 792.000* | *-1 444 192.000* |
| *Dividendes et autres distributions* | | *-9 711 900.000* | *-9 720 000.000* |
| *Encaissements provenant des emprunts* | | | |
| *Remboursement d'emprunts* | | *-844 462.099* | *-571 463.334* |
| ***Flux de trésorerie provenant d'activités de financement*** | | ***-989 570.099*** | ***-11 735 655.334*** |
| ***Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités*** | | | *-* |
| ***VARIATION DE TRESORERIE*** | | ***5 724 769.141*** | ***1 460 793.302*** |
| ***Trésorerie au début de l'exercice*** | | ***12 634 254.556*** | ***11 173 461.254*** |
| ***Trésorerie à la clôture de l'exercice*** | | ***18 359 023.697*** | ***12 634 254.556*** |

## ***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 subséquemment amendée et complétée,
Les comptes de la société " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésoreries et les notes annexées,
Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2019.

### 1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité est tenue sur ordinateur.
Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale.
Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES".
La société " EURO-CYCLES" utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par ladite société.
A la date de notre intervention, les livres légaux (livre d'inventaire et journal centralisateur) étaient en cours de mise à jour.
Par ailleurs, le logiciel informatique a été déposé au Bureau de Contrôle des Impôts (Obligation légale prévue par l'article 62 du code de l'impôt sur le revenu et de l'impôt sur les sociétés).

### 1.3. UNITE MONETAIRE

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

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

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

### 1.5. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| | |
|---|---|
| - Logiciel | 33,33 % |
| - Site Web | 33,33 % |
| - Construction | 5 % |
| - Matériel et outillage industriels | 15 % |
| - Matériel de transport | 20 % |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers | 10 % |
| - Mobilier et matériel de bureau | 20 % |

- Equipements du bloc social 20 %
- Matériel informatique 33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier 25% & 33,33 %

## 1.6. VALORISATION DES STOCKS

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

## 1.7. REGIME FISCAL

Le régime fiscal de la société, « EURO-CYCLES » société totalement exportatrice, est fixé par la loi 93/120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements qui limite l'exonération totale des bénéfices tirés de l'exportation à une période de 10 ans.
Par ailleurs, aux termes de l'article 5 de code d'incitations aux investissements, bénéficient de l'exonération des bénéfices tirés de l'exportation pour une durée de 10 ans, les opérations d'investissements relatives à la création, l'extension, le renouvellement, le réaménagement ou la transformation d'activité.
La loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014 mentionne l'expiration de la prorogation de la durée de déduction totale prévue pour la loi de finances 2013 et oblige par la suite une imposition des bénéfices réalisés à l'export au taux réduit de 10% et ce, à partir de l'année 2014.
Toutefois, la société « EURO-CYCLES » est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant à l'exportation et ce à partir du 1er janvier 2014,
- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.),
- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.
- La loi n°2017- 66 du 18 Décembre 2017, portant loi de finances pour l'année 2018 a institué une contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de taux 1%sur les bénéfices servant de base pour calcul de l'impôt sur les sociétés à partir de l'exercice 2018.

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

### 2.1. Immobilisations INCORPORELLES (EN TND)

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

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|---|---|
| Logiciels | 83 703,750 | 71 688,250 |
| Site Web | 2 400,500 | 2 400,500 |
| **VB IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **86 104,250** | **74 088,750** |
| Amortissements immob incorp | 72 032,184 | 69 492,563 |
| **VN DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **14 072,066** | **4 596,187** |

**2.2. Immobilisations CORPORELLES (EN TND)**

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2020 un montant net de **11 808 080,725 TND** contre **12 139 072.739 TND** au 31 décembre 2019, et elles sont détaillées comme suit :

| **DESIGNATION** | **DECEMBRE 2020** | **DECEMBRE 2019** |
|---|---|---|
| Terrain | 1 578 759,584 | 1 016 553,900 |
| Construction | 9 599 043,116 | 9 599 043,116 |
| Matériel industriel | 4 913 335,676 | 4 808 476,406 |
| Outillage industriel | 320 919,927 | 301 461,161 |
| Matériel de transport | 1 429 230,675 | 1 438 584,311 |
| AAI divers | 1 603 238,925 | 1 571 895,475 |
| Mobilier& matériel de bureau | 199 549,829 | 195 465,933 |
| Équipement du bloc social | 53 965,933 | 53 965,933 |
| Matériels informatique | 319 124,802 | 282 636,377 |
| Construction en cours | 0,000 | 0,000 |
| Valeurs brutes immobilisations corporelles | **20 017 168,467** | **19 268 082,612** |
| Amortissements | 8 209 087,742 | 7 129 009,576 |
| Valeurs nettes immobilisations corporelles | **11 808 080,725** | **12 139 073,036** |

## TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
## ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

( Exprimés en dinars tunisiens )

| DESIGNATION | IMMOBILISATIONS | | | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN au 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | V. brute au 31/12/2019 | Acquisition & ajouts 31/12/2020 | Reclassement 2020 | Cession 2020 | Régul 2020 | V. brute au 31/12/2020 | C. Amort. au 31/12/2019 | Dotation 31/12/2020 | Régul 2020 | C. Amort. au 31/12/2020 | |
| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6)=(1)+(2)+(3)+(4)+(5) | (7) | (8) | (9) | (10)=(7)+(8)+(9) | (6)-(10) |
| - Logiciels | 71 688.250 | 12 015.500 | | | | 83 703.750 | 67 092,063 | 2 539.621 | | 69 631.684 | 14 072.066 |
| - Site web | 2 400,500 | 0,000 | | | | 2 400,500 | 2 400,500 | 0,000 | | 2 400,500 | 0,000 |
| **TOTAL IMMO. INCORPORELLES** | **74 088.750** | **12 015.500** | **0,000** | **0,000** | **0,000** | **86 104.250** | **69 492,563** | **2 539,621** | **0,000** | **72 032.184** | **14 072.066** |
| - Terrain | 1 016 553,900 | 562 205.684 | | | | 1 578 759.584 | 0,000 | 0,000 | | 0,000 | 1 578 759.584 |
| - Constructions | 9 599 043,116 | 0.000 | | | | 9 599 043,116 | 1 743 254,997 | 485 391,363 | | 2 228 646.360 | 7 370 396.756 |
| - Matériel industriel | 4 808 476.406 | 104 859.270 | | | | 4 913 335.676 | 3 088 936,946 | 362 729.276 | | 3 451 66.222 | 1 461 669.454 |
| - Outillage industriel | 301 461,161 | 19 458.766 | | | | 320 919.927 | 190 420,170 | 28 681.832 | | 219 102.002 | 101 817.925 |
| - Matériel de transport | 1 438 584,311 | 0,000 | 145 000.000 | | | 1 293 584.311 | 1 093 552,417 | 140 2070.445 | 142 555.556 | 1 091 204,306 | 202 380.005 |
| - Installations générales, A. & A. divers | 1 571 895.475 | 31 343.450 | | | | 1 603 238.925 | 620 695,761 | 123 375.584 | | 744 071.345 | 859 167.580 |
| - Mobilier et matériel de bureau | 195 465.636 | 4 084.193 | | | | 199 549.829 | 126 611,293 | 25 679.071 | | 152 290.364 | 47 259.465 |
| - Equipement du bloc social | 53 965,933 | 0,000 | | | | 53 965,933 | 21 264,613 | 10 681,667 | | 31 946.280 | 22 019.653 |
| - Matériel informatique | 282 636,377 | 36 488.425 | | | | 319 124.802 | 244 273,379 | 32 322.884 | | 276 596.263 | 42 528.539 |
| - Constructions en cours | | | | | | | | | | | |
| - Matériel de Transport à statut Juridique particulier | 0.000 | 135 646.364 | | | | 135 646.364 | 0,000 | 13 564.600 | | 13 564.600 | 122 081.764 |
| **TOTAL IMMO. CORPORELLES** | **19 268 082.315** | **894 086.152** | **145 000.000** | **0,000** | **0,000** | **20 017 168.467** | **7 129 009,576** | **1 222 633.722** | **0,000** | **8 209 087.742** | **11 808 080.725** |
| | | | | | | | | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **19 342 171.065** | **906 101.652** | **145 000.000** | **0,000** | **0,000** | **20 017 168.467** | **7 198 502.139** | **1 225 173.343** | **142 555.556** | **8 281 119.926** | **11 822 152.791** |

## NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES (EN DT)

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

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

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 999 parts sociales de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à **1 498 500,000 TND.**

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

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

- **EMPRUNT NATIONAL**

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

**NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

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

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

## 4.1. STOCKS

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

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

- **Inventaire physique**

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

## 4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

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

Le solde du compte " Clients et comptes rattachés " au 31 décembre 2020 représente **32.03 %** du chiffre d'affaires de l'exercice 2019 contre **11.09%** à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 115 jours en 2020 et 40 jours au 31 décembre 2019.

## 4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

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

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

## 4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

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

## 4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

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

**NOTE5- CAPITAUX PROPRES**

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

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

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

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

Soit la distribution de 1,090 TND par action.

## 5.1. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Capital social | Réserve légale | Résultats reportés | Modifications comptable | Résultat de l'exercice | Total des capitaux Propres |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | (1)+(2)+(3)+(4)+(5) |
| **♠ Solde au 31 Décembre 2018** | **8 100 000** | **810 000** | **17 481 386** | **0** | **10 416 335** | **36 807 721** |
| - Affectation du résultat 2018 | | | 10 416 335 | | -10 416 335 | 0 |
| - Distribution des dividendes | | | -9 720 000 | | | -9 720 000 |
| -Augmentation de capital | 810 000 | | -810 000 | | | 0 |
| - Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2019 | | | | | 10 150 182 | 10 150 182 |
| **♠ Solde au 31 Décembre 2019** | **8 910 000** | **810 000** | **17 367 721** | **0** | **10 150 182** | **37 237 903** |
| - Affectation du résultat 2019 | | | 10 150 182 | | -10 150 182 | 0 |
| - Réserves légales | | 81 000 | -81 000 | | | 0 |
| - Distribution des dividendes | | | -9 711 900 | | | -9 711 900 |
| - Résultat de  au 31 Décembre 2020 | | | | | 16 332 120 | 16 332 120 |
| **♠ Solde au 31 Décembre 2020** | **8 910 000** | **891 000** | **17 725 003** | **0** | **16 332 120** | **43 858 123** |

## NOTE 6–PASSIFS NON COURANTS

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

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

### 6.1Emprunts

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

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|---|---|
| Emprunt UIB | 323 956,328 | 533 898,328 |
| Emprunt Leasing | 74 725,939 | 0,000 |
| **TOTAL** | **398 682,267** | **533 898,328** |

(Montants en dinars)

| Désignation | Solde au | Mouvements 2020 | | | Solde au |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2019 | Ajout | Remboursements | Reclassements | 31/12/2020 |
| **Crédit** | | | | | |
| - UIB 4.500.000 D | 533898 | 18871 | - | 228 813 | 323 956 |
| - Crédit Leasing | | 135851 | -26 024 | 35101,324 | 74 726 |
| **Total** | **533 898** | **154 721,88** | **-26 024** | **263 914** | **398 682** |

### 6.2 Provisions pour risques et charges

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

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|---|---|
| Notification fiscale | 950 000,000 | 500 000,000 |
| Affaire Incendie | 280 838,991 | 280 838,991 |
| **TOTAL** | **1 230 838,991** | **780 838,991** |

## NOTE 7 PASSIFS COURANTS

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

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

### 7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

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

### 7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique reprend les postes suivants :

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

### 7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

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

ℵ **Echéances à moins d'un an**

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

(Montants en dinar)

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

**7.4 CONCOURS BANCAIRES**

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

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|---|---|
| Concours bancaires | 2 329,895 | 56 574,222 |
| | **2 329,895** | **56 574,222** |

**NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT**

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

**8.1. Revenu :**

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

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

**8.1.1 Chiffre d'affaire**

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

**8.1.2 Autres Produits**

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

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

## 8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

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

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|---|---|
| Variation stocks PF et encours | **-879 736,104** | **-341 415,114** |
| Achat matières consommés : | **88 054 005,688** | **67 564 474,884** |
| • Achat MP | 84 628 859,238 | 62 308 676,971 |
| • Achat MP en Transit | 2 018 199,424 | 14 405 812,526 |
| • Achat emballage | 5 077 576,197 | 4 026 085,503 |
| • Achat décors | 1 289 178,794 | 823 626,137 |
| • Variation stock MP | -6 068 599,430 | -13 765 571,520 |
| • Variation emballage | -1 812 090,000 | -1 003 434,000 |
| • Variation Décors | 1 673 273,000 | -350 953,000 |
| • Achats non stockés des matières et fournitures | 1 408 421,389 | 1 120 232,267 |
| • Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats | -160 812,924 | 0,000 |
| Charges de personnel : | **6 178 776,573** | **5 070 074,800** |
| • Charge de personnel | 5 067 735,686 | 4 312 432,727 |
| • Charges sociales légales | 723 959,688 | 643 889,980 |
| • Autres charges | 387 081,199 | 113 752,093 |
| Dotations aux amorts et prov : | **2 697 057,152** | **1 787 945,717** |
| • Dot immob incorporelle | 994,301 | 2 933,905 |
| • Dot immob corporelle | 1 224 179,042 | 1 204 172,821 |
| • Dot aux provisions pour risques charges d'exploitation | 450 000,000 | 580 838,991 |
| • Dot aux provisions pour dépréciation de stocks | 1 021 883,809 | 0,000 |
| Autres charges d'exploitation | **7 803 755,634** | **5 012 168,299** |
| • Maintenance GPAO | 0,000 | 2 690,736 |
| • Entretiens et réparations | 559 589,131 | 356 396,913 |
| • Primes d'assurances | 158 017,112 | 109 634,091 |
| • Etudes et recherches | 101 509,160 | 105 556,999 |
| • Transports et autres services extérieurs | 3 366 417,080 | 1 574 823,589 |
| • Commissions sur ventes | 2 146 531,135 | 1 461 793,480 |
| • Rémunérations d'intermédiaires | 199 267,760 | 168 054,257 |
| • Publicités | 24 616,423 | 141 019,158 |
| • Transports / achats | 12 172,782 | 6 639,584 |
| • Divers | 8 194,649 | 3 870,005 |
| • Réceptions, voyages et déplacements | 97 687,375 | 365 841,085 |
| • Frais de télécommunications | 51 514,026 | 52 484,712 |
| • Commissions bancaires | 184 994,223 | 157 550,303 |
| • Charges diverses ordinaires | 411 183,585 | 89 213,282 |
| • Etats, impôts et taxes | 477 061,193 | 365 600,378 |
| • Autres charges liées à une modification comptable | 5 000,000 | 50 999,727 |
| **TOTAL** | **103 853 858,943** | **79 093 248,586** |

**8.3. *CHARGE FINANCIERES NETTES***

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

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

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

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

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

**8.5. *AUTRES GAINS ORDINAIRES***

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

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

**8.6 Impôt sur les bénéfices**

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|---|---|
| Impôt sur le bénéfice | 1 193 875,722 | 743 116,435 |
| Retenu à la source libératoire | 149 160,817 | |
| **Total** | **1 343 036,539** | **743 116,435** |

## NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

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

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

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

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

**NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

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

| | Au 31 Décembre | |
|---|---|---|
| | **2 020** | **2 019** |
| Ventes de marchandises | - | - |
| Coût d'achat des marchandises vendues | - | - |
| **Marge commerciale** | **-** | **-** |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 119 822 832,286 | 87 523 599,892 |
| Production stockée ou déstockage | 879 736,104 | 341 415,114 |
| Autres produits | 162 525,819 | 192 989,849 |
| Production immobilisée | - | - |
| **Production d'exercice** | **120 865 094,209** | **88 058 004,855** |
| Achats consommés | -88 054 005,688 | -67 564 474,884 |
| **Marge sur coût matière** | **32 811 088,521** | **20 493 529,971** |
| **Activité totale** | **32 811 088,521** | **20 493 529,971** |
| Marge brute totale | 32 811 088,521 | 20 493 529,971 |
| Autres charges externes | -7 326 694,441 | -4 646 567,921 |
| **Valeur ajoutée brute** | **25 484 394,080** | **15 846 962,050** |
| Impôts et taxes | -477 061,193 | -365 600,378 |
| Charges de personnel | -6 178 776,573 | -5 070 074,800 |
| **Excédent brut d'exploitation** | **18 828 556,314** | **10 411 286,872** |
| Produits de placement | 2 226 259,670 | 4 110 159,816 |
| Charges financières nettes | -804 654,876 | -1 855 284,735 |
| Autres gains ordinaires | 122 569,416 | 15 081,795 |
| Autres pertes ordinaires | -517,101 | - |
| Transfert et reprise de charges | - | - |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | -2 697 057,152 | -1 787 945,717 |
| Impôt sur le résultat ordinaire | -1 343 036,539 | -743 116,435 |
| **Résultats des activités ordinaires** | **16 332 119,732** | **10 150 181,596** |
| Eléments extraordinaires | | |
| Effets des modifications comptables | | - |
| **Résultats nets après modifications comptables** | **16 332 119,732** | **10 150 181,596** |

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

### Tableau de Passage des charges par destination aux charges par nature

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

## NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice 2020, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

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

** Comptabilisé dans le compte produit à recevoir en 2019

## NOTE 13 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

**TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

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

## BILAN

(Exprimé en Dinars) — Au 31 Décembre 2020

| | Notes | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **ACTIFS** | | | |
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | |
| **Actifs Immobilisés** | | | |
| Immobilisations Incorporelles | 2 | 86 454.250 | 74 438.750 |
| Moins Amortissements | | -72 382.184 | -69 842.563 |
| Valeur Comptable Nette | | 14 072.066 | 4 596.187 |
| Immobilisations Corporelles | 2 | 21 467 952.376 | 20 046 492.603 |
| Moins Amortissements | | -8 906 741.266 | -7 732 856.953 |
| Valeur Comptable Nette | | 12 561 211.110 | 12 313 635.650 |
| Immobilisations Financières | 3 | 55 400.000 | 170 349.000 |
| Moins Provisions | | - | - |
| | | 55 400.000 | 170 349.000 |
| **Total des actifs immobilisés** | | **12 630 683.176** | **12 488 580.837** |
| **Autres actifs non courants** | | - | - |
| **Total des actifs non courants** | | **12 630 683.176** | **12 488 580.837** |
| **ACTIFS COURANTS** | 4 | | |
| Stocks | 4.1 | 44 446 146.156 | 36 766 848.369 |
| Moins Provisions | | - 1 021 883.809 | - |
| Valeur Comptable Nette | | 43 424 262.347 | 36 766 848.369 |
| Clients et Comptes Rattachés | 4.2 | 38 384 549.459 | 9 717 317.250 |
| Moins Provisions | | -104 866.004 | -104 866.004 |
| Valeur Comptable Nette | | 38 279 683.455 | 9 612 451.246 |
| Autres actifs courants | 4.3 | 878 797.427 | 2 405 673.020 |
| Placements & autres actifs financiers | | 77 400.000 | 9 644 192.000 |
| Liquidités & Equivalents de liquidités | | 18 543 505.445 | 14 003 757.128 |
| **Total des actifs courants** | | **101 203 648.674** | **72 432 757.128** |
| **TOTAL DES ACTIFS** | | **113 834 331.850** | **84 921 337.965** |

## *BILAN*
## *(Exprimé en Dinars)*

| | Notes | Au 31 Décembre 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| ***CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS*** | | | |
| ***CAPITAUX PROPRES*** | ***5*** | | |
| *Capital social* | | *8 910 000.000* | *8 910 000.000* |
| *Réserves* | | *900 990.000* | *819 990.000* |
| *Résultats reportés* | | *20 299 373.900* | *21 544 560.036* |
| *Intérêts minoritaires* | | *1 186.948* | *791.020* |
| ***Total des capitaux propres avant résultat*** | | ***30 111 550.848*** | ***31 275 341.056*** |
| *Résultat de l'exercice* | | *16 613 042.573* | *8 729 727.737* |
| *Résultat de l'exercice des minoritaires* | | *1 582.874* | *8 738.466* |
| ***TOTAL DES CAPITAUX PROPRES*** | | ***46 726 176.295*** | ***40 013 807.259*** |
| ***PASSIFS*** | | | |
| ***Passifs non courants*** | | | |
| *Emprunts* | ***6*** | *423 272.847* | *579 471.939* |
| *Autres passifs financiers* | | - | - |
| *Provisions* | | *1 230 838.991* | *780 838.991* |
| ***Total des passifs non courants*** | | ***1 654 111.838*** | ***1 360 310.930*** |
| ***Passifs courants*** | ***7*** | | |
| *Fournisseurs et comptes rattachés* | *7.1* | *19 225 975.534* | *17 380 250.523* |
| *Autres passifs courants* | *7.2* | *5 977 709.996* | *4 278 071.953* |
| *Concours bancaires et autres passifs financiers* | *7.3* | *40 247 608.008* | *21 888 897.300* |
| ***Total des passifs courants*** | | ***65 454 043.717*** | ***43 547 219.776*** |
| ***TOTAL DES PASSIFS*** | | ***67 108 155.555*** | ***84 921 337.965*** |
| ***TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS*** | | ***113 834 331.850*** | ***84 921 337.965*** |

| Etat de Résultat | | | |
|---|---|---|---|
| (Exprimé en Dinars ) | | Au 31 Décembre | |
| | Notes | 2020 | 2019 |
| **Produits d'exploitation** | 8.1 | | |
| Revenus | | 119 824 258.786 | 87 598 826.334 |
| Autres produits d'exploitation | | | |
| Production immobilisée | | - | - |
| **Total des produits d'exploitation** | | **119 824 258.786** | **87 598 826.334** |
| **Charges d'exploitation** | 8.2 | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours | | 1 044 583.981 | 296 852.171 |
| Achats de marchandises consommées | | - | - |
| Achats d'approvisionnements consommés | | -84 963 553.034 | - 64 217 203.274 |
| Charges de personnel | | - 6 944 714.188 | - 5 613 578.357 |
| Dotations aux amortis. et aux provisions | | - 2 790 863.299 | - 1 881 037.197 |
| Autres charges d'exploitation | | - 7 962 566.541 | - 5 183 860.630 |
| **Total des charges d'exploitation** | | **-101 617 113.081** | **- 76 603 827.287** |
| **Résultat d'exploitation** | 8.3 | **18 216 545.305** | **10 994 999.047** |
| | | | |
| Charges financières nettes | | -900 073.791 | -1 909 179.283 |
| Produits des placements | | 728 120.020 | 614 397.816 |
| Autres gains ordinaires | | 133 948.981 | 22 067.251 |
| Autres pertes ordinaires | | - 21 790.048 | - 558.557 |
| | | | |
| **Résultat des activités ordinaires avant impôt** | | **18 156 750.467** | **9 721 726.269** |
| | | | |
| Impôt sur les bénéfices | | - 1 542 125.020 | - 983 260.066 |
| | | | |
| **Résultat des activités ordinaires après impôt** | | **16 614 625.447** | **8 738 466.203** |
| | | | |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | | |
| | | | |
| **Résultat net de l'exercice** | 8.4 | **16 614 625.447** | **8 738 466.203** |
| | | | |
| Intérêts Minoritaires | | -1 582.874 | -8 738.466 |
| **Résultats après modifications comptables** | | **16 613 042.573** | **8 729 727.737** |
| | | | |

## Etat de flux de trésorerie

***(Exprimé en Dinars)***

| | Notes | Au 31 Décembre 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| ***Flux de trésorerie liés à l'exploitation*** | *9.1* | | |
| *Résultat net* | | *16 614625.447* | *8 738 466.203* |
| *Ajustements pour :* | | | |
| ** Amortissements et provisions* | | *2 790 863.299* | *1 881 037.197* |
| ** Variation des :* | | | |
| *- stocks* | | *-7 768 154.198* | *-15 049 148.392* |
| *- créances* | | *-28 667 232.209* | *1 784 292.129* |
| *- autres actifs* | | *1 526 875.593* | *666 431.865* |
| *+ fournisseurs et autres dettes* | | *3 559 226.883* | *16 154 042.306* |
| ** Plus ou moins-values de cession* | | *-20 555.556* | |
| ** Modification comptable* | | *-100 000.000* | |
| ***Flux de trésorerie provenant de l'exploitation*** | | ***12 064 350.741*** | ***14 175 121.308*** |
| ***Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement*** | *9.2* | | |
| *Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles* | | *-1 578 475.273* | *-698 925.462* |
| *Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles* | | *23 000.000* | |
| *Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières* | | *-16 000.000* | *-122 949.000* |
| *Encaissements provenant des associés* | | *-* | *-* |
| *Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières* | | *130 949.000* | *4 000.000* |
| ***Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement*** | | ***-1 440 526.273*** | ***-817 874.462*** |
| ***Flux de trésorerie liés aux activités de financement*** | *9.3* | | |
| *Placements* | | *9 566 792.000* | *-1 444 192.000* |
| *Dividendes et autres distributions* | | *- 9 713 400.000* | *- 9 723 500.000* |
| *Encaissements provenant des emprunts* | | *55 983 404.974* | |
| *Remboursement d'emprunts* | | *-37 720 296.992* | *-280 808.905* |
| ***Flux de trésorerie provenant d'activités de financement*** | | ***18 116 499.982*** | ***-11 448 500.905*** |
| ***Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités*** | | | *-* |
| ***VARIATION DE TRESORERIE*** | | ***4 611 622.968*** | ***1 908 745.941*** |
| ***Trésorerie au début de l'exercice*** | | ***13 929 132.298*** | ***12 020 386.357*** |
| ***Trésorerie à la clôture de l'exercice*** | | ***18 540 755.266*** | ***13 929 132.298*** |

## 7.2. Affectation des Résultats

### 7.2.1 Rappel statutaire

Les produits annuels de la Société constatés par l'inventaire, après déduction des dépenses d'exploitation des frais généraux, des charges fiscales et financières, de tous amortissement, de toutes provisions pour risques commerciaux et industriels ainsi que les prélèvements nécessaires pour la constitution de tous fonds de prévoyance que le conseil jugera utile constituent les bénéfices nets.

Sur ces bénéfices, après affectations, s'il Ya lieu l'extinction des pertes des exercices antérieurs, il est prélevé ; cinq pour cent au moins pour la constitution de fonds de réserve. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ce fonds de réserve atteint une somme égale à un dixième du capital social mais reprend son cours si cette réserve venait à descendre au-dessous de cette fraction.

Sur l'excédent disponible, l'Assemblé Générale Ordinaire a le droit de décider, sur proposition du Conseil d'Administration de prélever toute somme qu'elle juge convenable, soit pour être portée à un ou plusieurs fonds de réserves généraux ou spéciaux, dont elle règle l'affectation ou l'emploi, soit pour être reportée à nouveau sur l'exercice suivant.

Le surplus est réparti entre les actionnaires.

Aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres de la société sont ou deviendraient à la suite de la distribution des bénéfices, inférieurs au montant du capital, majoré des réserves que la loi ou les statuts interdisent leurs distributions.

Les dividendes sont payés aux époques et aux lieux fixés par l'Assemblée ou par le Conseil d'Administration, entre les mains d'actionnaires.

La mise en paiement des dividendes décidée par l'assemblée générale ordinaire d'une société faisant appel public à l'épargne, doit avoir lieu dans un délai maximum de trois mois à partir de la décision de l'assemblée générale sauf si les actionnaires à l'unanimité ont décidé le contraire.

Après les trois mois les dividendes non distribués produiront au profit de l'actionnaire un taux d'intérêt commercial suivant la réglementation en vigueur.

Tous dividendes régulièrement perçu ne peuvent faire l'objet de rapport ou de restitution sauf si la distribution des dividendes a eu lieu contrairement aux dispositions ci –dessus ou s'il est établi que les actionnaires savaient le caractère fictif des dividendes distribués.

Les dividendes non réclamé dans les cinq ans de leur exigibilité sont prescrits conformément à la loi.

### 7. 2.2 Affectation des résultats

| ***Désignations*** | ***2018*** | ***2019*** | ***2020*** |
|---|---|---|---|
| | | | |
| ***Résultat net de l'exercice*** | ***10 416 335*** | ***10 150 181*** | ***16 332 120*** |
| | | | |
| ***Réserves légales*** | ***810 000*** | ***891 000*** | ***891 000*** |
| | | | |
| ***Dividendes*** | ***9 720 000*** | ***9 711 900*** | ***13 498 650*** |
| | | | |
| ***Résultats reportés*** | ***17 481 386*** | ***17 367 721*** | ***17 725 003*** |
| | | | |

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | **En Dinars** |
| ***DESIGNATIONS*** | ***Capital Social*** | ***Réserves Légales*** | ***Résultats Reportés*** | ***Résultat de l'exercice*** | ***Total Capitaux*** |
| ***Capitaux propres au 31/12/2016*** | ***8 100 000*** | ***540 000*** | ***13 175 560*** | ***14 169 239*** | ***35 984 799*** |
| ***Affectation des résultats 2016(selon PV AGO 25 Avril 2017)*** | | | | | |
| ***Réserves légales*** | | ***270 000*** | | | |
| ***Résultats reportés*** | | | ***1 835 560*** | ***-1 835 560*** | ***-200 000*** |
| ***Dividendes*** | | | | ***-11 340 000*** | ***-11 340 000*** |
| ***Résultat de l'exercice 2017*** | | | | ***14 096 588*** | ***14 096 588*** |
| ***Capitaux propres au 31/12/2017*** | ***8 100 000*** | ***810 000*** | ***15 534 799*** | ***14 096 588*** | ***38 541 387*** |
| ***Affectation des résultats 2017(selon PV AGO 03 Mai 2018)*** | | | | | |
| ***Réserves légales*** | | | | | |
| ***Résultats reportés*** | | | ***1 946 587*** | ***-1 946 587*** | ***-200 000*** |
| ***Dividendes*** | | | | ***-12 150 000*** | ***-12 150 000*** |
| ***Résultat de l'exercice 2018*** | | | | ***10 416 335*** | ***10 416 335*** |
| ***Capitaux propres au 31/12/20178*** | ***8 100 000*** | ***810 000*** | ***17 481 386*** | ***10 416 335*** | ***36 807 722*** |
| ***Affectation des résultats 2018(selon PV AGO 02 Mai 2019)*** | | | | | |
| ***Réserves légales*** | | | | | |
| ***Résultats reportés*** | | | ***696 335*** | ***- 696 335*** | |
| ***Dividendes*** | | | | ***- 9 720 000*** | ***- 9 720 000*** |
| ***Augmentation du capital*** | ***810 000*** | | ***-810 000*** | | |
| ***Résultat de l'exercice 2019*** | | | | ***10 150 181*** | ***10 150 181*** |
| ***Capitaux propres au 31/12/2019*** | ***8 910 000*** | ***810 000*** | ***17 367 721*** | ***10 150 181*** | ***37 237 903*** |
| ***Affectation des résultats 2019(selon PV AGO 28 Mai 2020)*** | | | | | |
| ***Réserves légales*** | | ***81 000*** | | | |
| ***Résultats reportés*** | | | ***357 282*** | ***- 357 282*** | |
| ***Dividendes*** | | | | ***- 9 711 900*** | ***- 9 711 900*** |
| ***Résultat de l'exercice 2020*** | | | | ***16 332 120*** | ***16 332 120*** |
| ***Capitaux propres au 31/12/2020*** | ***8 910 000*** | ***891 000*** | ***17 725 003*** | ***16 332 120*** | ***43 858 123*** |

## 7.3.Evolution de la situation financière

### 7.3.1 Fonds de roulement

| | | | (1000) dinars |
|---|---|---|---|
| **DESIGNATIONS** | **2018** | **2019** | **2020** |
| ***Fond de Roulement*** | ***29 988 640*** | ***25 440 234*** | ***33 514 191*** |

### 7.3.2 Besoin en fonds de roulement

| ***DESIGNATIONS*** | **2018** | **2019** | **2019** |
|---|---|---|---|
| ***Besoin de Fond de Roulement*** | ***6 066 772*** | ***3 932 776*** | ***15 155 169*** |

### 7.3.3 Trésorerie nette

| ***DESIGNATIONS*** | **2018** | **2019** | **2020** |
|---|---|---|---|
| ***Trésorerie nette*** | ***19 373 462*** | ***22 335 021*** | ***18 359 024*** |

## 7.4 Indicateurs d'activité et ratios de Gestion

### 7.4.1 Indicateurs d'activité

| *DESIGNATIONS* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| *Capitaux propres avant affectation* | ***36 807 721*** | ***37 237 903*** | ***43 858 123*** |
| *Passifs non courants* | ***1 649 153*** | ***1 314 737*** | ***1 629 521*** |
| *Capitaux permanents* | ***38 456 874*** | ***38 552 640*** | ***45 487 644*** |
| *Passifs courants* | ***27 178 844*** | ***42 934 633*** | ***65 121 544*** |
| *Fournisseurs et comptes rattachés* | ***7 910 839*** | ***7 920 544*** | ***23 955 797*** |
| *Total passifs* | ***28 826 997*** | ***44 249 371*** | ***110 609 188*** |
| *Revenus* | ***67 398 081*** | ***87 716 590*** | ***119 822 832*** |
| *Coût d'achat des marchandises vendues* | ***51 960 486*** | ***67 223 060*** | ***87 174 270*** |
| *Marge commerciale* | ***15 437 595*** | ***20 493 530*** | ***32 648 562*** |
| *Charges de personnel* | ***4 084 828*** | ***5 070 075*** | ***6 178 777*** |
| *Résultat d'exploitation* | ***4 537 409*** | ***8 623 341*** | ***16 132 019*** |
| *Résultat net* | ***10 416 335*** | ***10 150 182*** | ***16 332 120*** |

### 7.4.2 Ratios financiers

| *Ratios de structure* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| *Actifs non courants/Total bilan* | *19%* | *15%* | *11%* |
| *Stocks/Total bilan* | *30%* | *43%* | *37%* |
| *Actifs courants/Total bilan* | *80%* | *85%* | *89%* |
| *Capitaux propres/Total bilan* | *56%* | *46%* | *39%* |
| *Passifs non courants/Total bilan* | *2%* | *2%* | *1%* |
| *Passifs courants/Total bilan* | *41%* | *53%* | *59%* |
| *Passifs/Total bilan* | *44%* | *54%* | *60%* |

| *Ratios de gestion* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| *Charges de personnel/Chiffre d'affaires* | *6%* | *6%* | *5%* |
| *Résultat d'exploitation/Chiffre d'affaires* | *7%* | *10%* | *13%* |
| *Chiffres d'affaires/Capitaux propres* | *183%* | *235%* | *273%* |

| *Ratios de solvabilité* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| *Capitaux propres/Capitaux permanents* | *95%* | *97%* | *96%* |

| *Ratios de liquidités* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| *Actifs courants/Passifs courants* | *194%* | *161%* | *151%* |
| *Liquidités et équiv.de liq/Passifs courants* | *72%* | *29%* | *28%* |

| *Ratios de rentabilité* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| *Résultat net/Capitaux propres après résultat* | *28%* | *27%* | *37%* |
| *Résultat net/Capitaux permanents après résultat* | *27%* | *26%* | *36%* |
| *Marge commerciale/Chiffre d'affaires* | *22%* | *23%* | *27%* |
| *Résultat net/Chiffre d'affaires* | *15%* | *12%* | *14%* |

| *Autres ratios* | *2018* | *2019* | *2020* |
|---|---|---|---|
| *Délai de règlement fournisseurs (en jours)* | *54* | *118* | *98* |
| *Délai de règlement clients (en jours)* | *60* | *40* | *115* |

**7.5. Rapport des commissaires aux comptes**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la

Société **« EURO-CYCLES – SA »**

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse ;

## RAPPORT GENERAL SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Mes dames et Messieurs les Actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « EURO-CYCLES – SA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **110 609 187,887 TND**, un bénéfice net **de 16 332 119,732 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **43 858 122,698 TND** et une variation positive de trésorerie **de 5 724 769,141 TND.**

### OPINION

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### FONDEMENT DE L'OPINION

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

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

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

**QUESTIONS CLES D'AUDIT**

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

**Existence et évaluation des stocks :**

Point clé d'audit

Au 31 Décembre 2020, les stocks s'élèvent pour une valeur nette de **41 155 078.683 TND** et représentent 37.20% du total bilan.

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

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

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

Réponses apportées

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

- L'évaluation du dispositif du contrôle interne pour le suivi des entrées en stocks et la gestion de leurs mouvements ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des

opérations des inventaires physiques avec une présence aux inventaires des différents magasins.

- Vérification de l'évaluation de leurs couts en conformité avec la norme comptable tunisienne NCT4 sur les stocks.
- La vérification des provisions constatées et l'appréciation des hypothèses retenues par le management pour leurs déterminations.
- Identification et vérification de l'exhaustivité des stocks de matières premières en transit au 31 décembre 2020.

**Revenus :**

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

Réponses apportées

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

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

**OBSERVATIONS**

- La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1 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 retenu un certain nombre observations et d'arguments présentés par la société.

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

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

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

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

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

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

**AUTRES POINTS**

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

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

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

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

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

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

la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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 influer 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 évènements 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 évènements 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 évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

**RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

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

**EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE**

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

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

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

Sousse, le 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

**YOSRA CHELLY**

.

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS**

**LE 31 DECEMBRE 2020**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société

**« EURO-CYCLES » SA**

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL ALLANT DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

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

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

**A-Conventions et opérations nouvellement conclues ou réalisées au cours de l'exercice 2020 (autres que les rémunérations des dirigeants) :**

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

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

| Opérations | Montant en TND |
|---|---|
| Structures | 1 773 224,650 |
| Roues | 6 346 080,690 |
| Assises | 2 519 684,538 |
| **Total** | **10 638 989,878** |

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

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

- a donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un loyer annuel de **26 666,667 TND.**

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

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

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

- Au cours de l'exercice 2020, la société « MDS AGIL HERGLA » a facturé des achats des carburants et des frais d'entretien véhicules à la société « EURO-CYCLES -SA » pour un total de **211 509,950 TND.**

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

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

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

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

- La société « EURO-CYCLES- SA » a facturé au titre de l'exercice 2020, un chiffre d'affaire de **2 701 419,060 TND** à la société « DENVER ».

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

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

Suivant le PV d'augmentation du capital du 07/12/2020 de la société « AFRICAPACK » enregistrés à la recette des actes des sociétés de Sousse en date du 15/12/2020 sous le N° 20702287 quittances M 069313, la société « EURO CYCLES » a apporté la somme de 5 500

DT en tant qu'apport en numéraire et reçoit en contrepartie 55 parts sociales d'une valeur nominale de 100DT soit 1% du capital de la société.

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

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

B-1- Votre conseil réuni le 07/01/2020 a fixé la rémunération et avantages annuels du Président du conseil d'administration comme suit :

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

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

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

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

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

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

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé

l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Sousse, Le 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

**YOSRA CHELLY**

Mes dames et Messieurs les Actionnaires du

**Groupe «EURO-CYCLES»**

Zone industrielle Kalaa Kébira, Sousse ;

# RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

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 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un total net de bilan de **113 834 331,850 TND**, un bénéfice net consolidé (part du groupe) de **16 610 924,004 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **46 724 055,605 TND** et une variation positive de trésorerie de **4 611 622,968 TND.**

## 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 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

## Fondement de l'opinion

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

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

### Existence et évaluation des stocks :

Point clé d'audit

Au 31 Décembre 2020, les stocks de la société « EURO-CYCLES » s'élèvent pour une valeur nette de **41 155 078.683 TND** et représentent 37.20% du total bilan.

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

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

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

Réponses apportées

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

- L'évaluation du dispositif du contrôle interne pour le suivi des entrées en stocks et la gestion de leurs mouvements ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques avec une présence aux inventaires des différents magasins.

- Vérification de l'évaluation de leurs couts en conformité avec la norme comptable tunisienne NCT4 sur les stocks.
- La vérification des provisions constatées et l'appréciation des hypothèses retenues par le management pour leurs déterminations.
- Identification et vérification de l'exhaustivité des stocks de matières premières en transit au 31 décembre 2020.

**Revenus :**

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

Réponses apportées

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

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

**OBSERVATIONS**

- La société « EURO-CYCLES » 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 retenu un certain nombre observations et d'arguments présentés par la société.

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

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

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

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

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

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

**AUTRES POINTS**

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

**Rapport de gestion 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 influer 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 évènements 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 évènements 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 évènements 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.

Sousse, le 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

**YOSRA CHELLY**

## Chapitre 8 : Renseignements généraux sur la société et son capital

### 8.1 Renseignements de caractère général

### Dénomination et siège social

**Dénomination sociale : « Euro-cycles »**
**Siège social : Zone Industrielle – KalaaKébira- Sousse**

**Tel : (+216) 36 408 806 /36 408 807/36 408 808**

**Fax : (+216) 73 342 039**

**E-mail : accueil@euro-cycles.com**

**Forme juridique et législation particulière applicable**

**Forme juridique : Société Anonyme.**

**Législation particulière applicable : Société totalement exportatrice**

**Date de constitution et durée de la société.**

**Date de constitution : Novembre 1993**

**Durée : 99 ans sauf dissolution anticipée ou prorogation.**

**Objet social**

La société a pour objet les opérations suivantes :

- 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.

- De ce fait elle est habilitée à accomplir par elle-même ou par appel à la sous-traitance des tâches connexes. A cet effet, elle peut gérer et posséder des aires de stockage et d'entrepôt, procéder à des opérations de conditionnement et d'emballage, assurer par elle-même, par ses moyens ou par recours à la location des transports intérieurs et internationaux et réaliser toutes sortes d'opérations de transit conformément à la législation en vigueur : ainsi que toutes les opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement à l'objet ci-dessus indiqué et susceptible d'en faciliter l'extension et le développement.

**Identifiant Unique :**

0044463T

**Exercice social**

Exercice social : du 1er Janvier au 31 Décembre de chaque Année.

**Nationalité**

Tunisienne.

**Capital Social**

Le Capital social est fixé à la somme de 8.910.000 dinars et divisée en 8.910.000 actions, toutes nominatives de 1 Dinar de valeur nominale chacune, entièrement libérées et numérotées de 1 à 8.910.000.

## Régime 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 1er 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.

## 8.2.Renseignemenst sur le capital de la société.

### 8.2.1Dispositions générales

| | |
|---|---|
| Capital social | 8 910 000 Dinars |
| Nombre d'actions | 8 910 000 Actions |
| Nominal | 1 Dinar |
| Forme des actions | Nominative |
| Catégorie | Ordinaire |
| Libération | Intégrale |
| Jouissance | 01/01/2013 |

## 8.2.2 Evolution du capital

| Date de décision et l'organe qui l'a décidé | Nature de l'opération | Evolution du capital | | Capital en circulation | | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Montant | Nbr d'actions | Montant | Nbr d'actions | |
| nov.-93 | Constitution de la société Euro-cycles | 5 000 DT | 100 | 5 000 DT | 100 | 50 DT |
| 30/12/1993 | Augmentation de capital en numéraire | 95 000 DT | 1 900 | 100 000 DT | 2 000 | 50 DT |
| 17/05/1994 | Augmentation de capital en numéraire | 110 000 DT | 2 200 | 210 000 DT | 4 200 | 50 DT |
| 15/01/1997 | Augmentation de capital en numéraire | 90 000 DT | 1 800 | 300 000 DT | 6 000 | 50 DT |
| | Augmentation de capital en numéraire | 300 000 DT | 6 000 | 600 000 DT | 12 000 | 50 DT |
| 15/05/1997 | Transformation de la forme d'une SARL à une S.A | | | | | |
| 05/06/2007 | Augmentation de capital Par incorporation de | 1 200 000 DT | 24 000 | 1 800 000 DT | 36 000 | 50 DT |
| | Résultats reportés | | | | | |
| | Augmentation de capital Par incorporation de | 3 600 000 DT | 72 000 | 5 400 000 DT | 108 000 | 50 DT |
| | Résultats reportés | | | | | |
| 23/11/2012 | Réduction de la valeur Nominale de 50 DT à 1 DT | | | 5 400 000 DT | 5 400 000 | 1 DT |
| 28/04/2016 | Augmentation de capital Par incorporation de | 2 700 000 DT | 2 700 000 | 8 100 000 DT | 2 700 000 | 1 DT |
| 02/05/2019 | Augmentation de capital par incorporation des réserves | 810 000DT | 810 000 | 8 910 000DT | 8 910 000 | 1DT |

## 8.2.3 Autorisations financières en vigueur consenties au conseil d'administration

Néant.

## 8.4 Répartition du Capital et des droits de vote

| *Actionnaires* | *Nbr actions* | *% du Capital* |
|---|---|---|
| *Habib ESSEYAH* | *2 989 715* | *33.55 %* |
| *Mohamed REKIK* | *933 324* | *10.47 %* |
| *Mourad GHAZI* | *700 000* | *7.85 %* |
| *Michèle BERAUDO* | *623 179* | *6.99%* |
| *Société MG INVEST* | *494 012* | *5.54%* |
| *Public* | *3 169 770* | *35.51%* |
| ***Total*** | ***8 910 000*** | ***100%*** |

## 8.4 Marché de l'action

**Code valeur ISIN[11]-** TN0007570013

**Place(s) de cotation-** Bourse de Tunis-Tunisie

**Marché des titres :** principal

**-Mode de cotation** : continu

**-Valeur nominale** :1 dinar

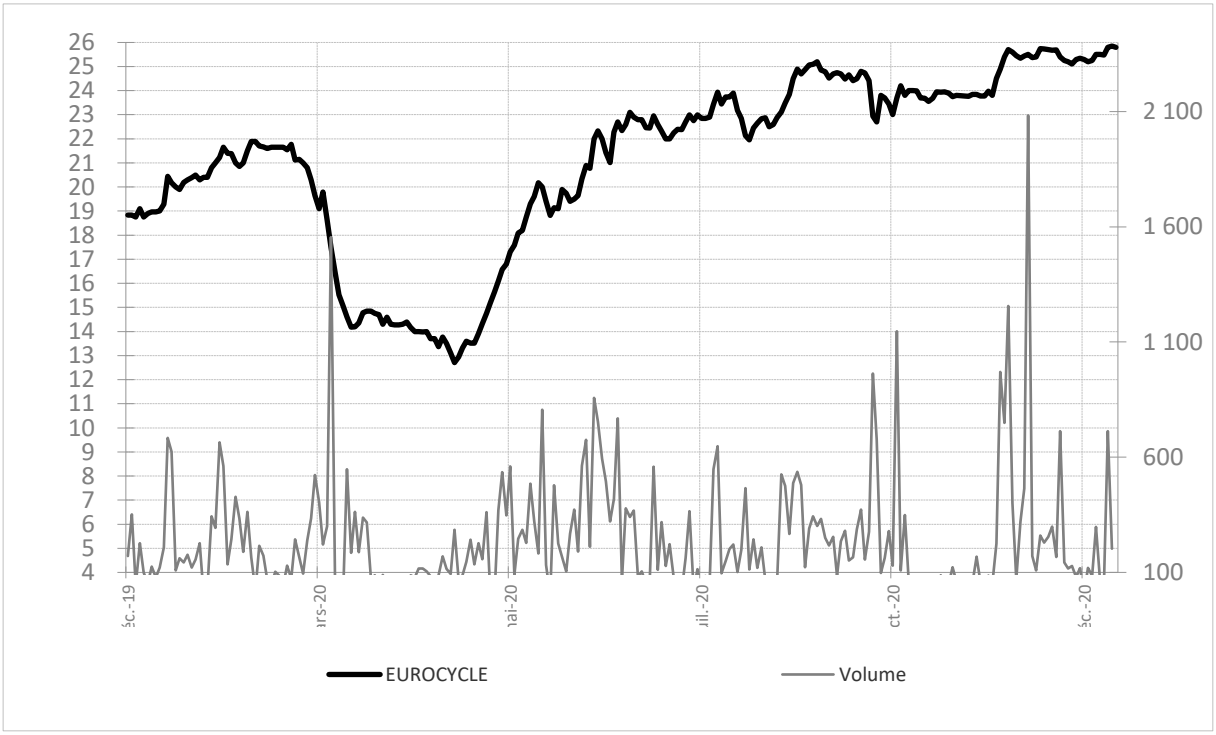
**- Nombre d'actions en circulation au 31/12/2020** : 8 910 000 actions

**-Cours de l'action au 31/12/2020 :26.16** dinars

**-Capitalisation boursière au 31/12/2020** :**233 085.600 DT**

**- Poids dans l'indice de référence au 31/12/19 :**

### 8.4.1 Evolution du cours en 2020




### 8.4.2 Capitalisation boursière

La société EUROCYCLES a été introduite en bourse au cours de l'année 2013. Au 31/12/2020 la capitalisation boursière de la société s'élève à 167 864 400 dinars.

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|---|---|---|---|
| **Cours** | 27 | 18.74 | 18.84 | 26.16 |
| **Rdt cumulé** | 518.99% | 325.26% | 265.45% | 419.930% |
| | | | | |

Elle présente un rendement cumulé depuis son introduction à plus de

| Mois | jours de cotation | cours moyen | plus haut | plus bas | nb de titres échanges | Capitaux échangés |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Janvier | 21 | 16.99 | 18.74 | 15.15 | 163 329 | 2 775 675 |
| Février | 20 | 15.99 | 16.65 | 15.16 | 76 296 | 1 219 939 |
| Mars | 20 | 15.28 | 17.6 | 13.61 | 234 456 | 3 582 104 |
| Avril | 21 | 16.68 | 17.92 | 15.21 | 174 691 | 2 913 909 |
| Mai | 22 | 16.65 | 18.23 | 15.71 | 125 282 | 2 085 777 |
| Juin | 16 | 18.27 | 19.4 | 16.98 | 153 981 | 2 813 897 |
| Juillet | 22 | 16.44 | 17.36 | 15.24 | 111 447 | 1 832 682 |
| Août | 20 | 15.16 | 15.76 | 14.92 | 57 761 | 875 852 |
| Septembre | 21 | 14.18 | 15.4 | 13.45 | 32 832 | 465 665 |
| Octobre | 22 | 16.90 | 19.32 | 14.6 | 464 140 | 7 845 191 |
| Novembre | 21 | 18.63 | 19.7 | 17.7 | 354 104 | 6 598 712 |
| Décembre | 22 | 18.66 | 19.25 | 18.4 | 111 364 | 2 077 906 |

### 8.4.4 Politique de distribution des dividendes

| | | | En dinars |
|---|---|---|---|
| Désignations | **2018** | **2019** | **2020** |
| *Capital social* | ***8 100 000*** | ***8 910 000*** | ***8 910 000*** |
| *Valeur nominale à la date de distribution* | ***1*** | ***1*** | ***1*** |
| *Nombre d'actions à la date de distribution* | ***8 100 000*** | ***8 910 000*** | ***8 910 000*** |
| *Dividende globale* | ***9 720 000*** | ***9 711 900*** | ***13 498 650*** |
| *Dividende par action* | ***1,200*** | ***1,090*** | ***1,515*** |
| *% du nominal* | ***120%*** | ***109%*** | ***151%*** |
| *Date de mise en paiement* | ***Juin 2019*** | ***Juillet 2019*** | ***Mai 2021*** |
| *Cours fin d'exercice* | ***18.74*** | ***18.84*** | ***26.16*** |
| *Dividend Yield* | ***6.40%*** | ***5.78%*** | ***5.79%*** |
| *Dividend pay out* | ***93.31%*** | ***95.68%*** | ***82.65%*** |

La politique de distribution des dividendes est basée sur la pérennité des fondamentaux de l'entreprise ainsi qu'une rémunération généreuse des actionnaires, généralement plus que 80% des résultats financiers annuels.

### 8.4.5 Rachat d'actions

Néant

### 8.4.6 Notation de la société

Néant

# Chapitre 9 : Assemblée Générale

## 9.1 Dispositions générales

Convocation des Assemblées Générales

Les actionnaires sont réunis, chaque année en Assemblée Générale par le Conseil d'Administration, dans les six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice, pour contrôler les actes de gestion de la Société, approuver les comptes de l'exercice et affecter les résultats.

L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration ou en cas de nécessité par le tribunal sur demande de tout intéressé ou d'un ou plusieurs actionnaires détenant au moins trois pour cent du capital, par le liquidateur et par les actionnaires détenant la majorité du capital ou des droits de vote après offre publique de vente ou d'échange ou après d'un bloc de contrôle.

Les réunions ont lieu au siège social ou dans tout autre lieu indiqué par l'avis de convocation.

Est nulle, la décision de l'assemblée générale portant approbation des états financiers si elle n'est pas précédée par la présentation des rapports du ou des commissaires aux comptes.

Les états financiers et les rapports des commissaires aux comptes et la liste actualisée des actionnaires doivent être déposée au registre national des entreprises dans les délais légaux.

L'assemblée générale est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et le Journal officiel du Centre national du registre des entreprises dans le délai de vingt et un (21) jours au moins avant la date fixée pour la réunion. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

### Ordre du jour

L'ordre du jour est arrêté par le Conseil d'Administration si la convocation est faite par lui ou par la personne qui a fait la convocation de I 'Assemblée.

Il n'est porté à I 'ordre du jour que les propositions émanant du Conseil d'Administration ou qui ont été communiquée au Conseil d 'Administration quinze jours au moins avant la convocation au moyen de demandes revêtues de la signature des actionnaires se représentant au minimum cinq pour cent du capital social.

Aucune proposition ne peut être soumise à l'Assemblée Générale si elle ne figure pas à son ordre du jour.

### Accès aux assemblées - Pouvoirs

Les titulaires d'au moins dix (10) actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale ordinaire, et extraordinaire sur justification de leurs identités ou s'y faire représenter.

« Un actionnaire pourra se faire représenter à une assemblée générale par son conjoint ou par un autre actionnaire ».

Toutefois les sociétés sont valablement représentées soit par un de leur gérant ou par le Président Directeur Général ou le Directeur général ou un mandataire muni d'un pouvoir régulier, sans qu'il soit nécessaire que ces personnes soient personnellement actionnaires.

La forme des pouvoirs et les lieux et délais de leur production sont déterminés par le Conseil d'Administration.

- **Conditions à Remplir pour Siéger ou se faire Représenter**

Les propriétaires d'action doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, être inscrits sur les registres de la société avant le jour fixé pour la réunion.

Préalablement à l'Assemblée Générale réunie sur première convocation, le texte des résolutions proposées et généralement tous les documents, qui d'après la loi doivent être communiqué à l'Assemblée, doivent être tenus à la disposition des actionnaires au siège social quinze jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Tout actionnaire détenant au moins trois pour cent du capital a le droit à tout moment d'obtenir communication d'une copie des documents sociaux visés à l'article 201 du Code des Sociétés Commerciales et des rapports des commissaires aux comptes qui concernant les trois derniers exercices ainsi qu'une copie des procès-verbaux et feuilles de présence des assemblées tenues au cours des trois derniers exercices.

## Quorum - vote- nombre de voix

Les Assemblées Générales Constitutives et Extraordinaires ne sont régulièrement constituées et ne délibèrent valablement que si les actionnaires présents ou les représentants au droit de vote détiennent, au moins, la moitié du capital social sur première convocation.

Si la première Assemblée n'a pas réuni la moitié du capital social, une nouvelle Assemblée peut être convoquée dans les formes légales.

Entre la première et la deuxième convocation un délai de 21 jours doit être observé.

Elle ne délibère valablement que si elle est composée d'actionnaires ou de représentants détenant au moins le tiers du capital social.

A défaut de ce dernier quorum, une troisième Assemblée peut être convoquée dans les deux mois à partir de la date de convocation. Elle statue à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

Dans toutes les Assemblées Générales, le Quorum n'est calculé qu'après déduction de la valeur nominale des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions législatives ou réglementaires.

Assemblées Générales Ordinaires

- Constitution de l'Assemblée Générale Ordinaire

Les Assemblées Générales Ordinaires (annuelles ou convoquées extraordinairement) se composent de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix présentes ou représentées.

Pour délibérer valablement I 'Assemblée Générale Ordinaire doit être composée d'un nombre d'actionnaires représentant le tiers au moins du capital social après déduction s'il y a lieu de la valeur nominale des actions privées du droit de vote, en vertu des dispositions législatives ou réglementaires.

Si ce quorum n'est pas atteint, l'Assemblée Générale est convoquée à nouveau sans qu'aucun quorum ne soit requis. Dans cette seconde réunion, les délibérations sont valables quel que soit le nombre d'actions représentées, mais elles ne peuvent porter que sur les objets mis à l'ordre du jour de la première réunion. Entre la première et la deuxième convocation, un délai minimum de quinze jours doit être observé.

-Pouvoirs de l'Assemblé Générale Ordinaire
Les Assemblées Générales Ordinaires ont à statuer sur toutes les questions qui excèdent la compétence du Conseil d'Administration et qui ne relèvent pas de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire.

Elles confèrent au Conseil d'Administration les autorisations nécessaires pour tous les cas où les pouvoirs à lui attribuer seraient insuffisants.

D'une manière générale, elles règlent les conditions du mandat imparti au Conseil d'Administration et elles déterminent souverainement la conduite des affaires de la société.

L'Assemblée Générale Ordinaire doit notamment entendre le rapport du Conseil d'Administration sur les affaires sociales ainsi que le rapport des Commissaires aux comptes.

Elle discute, approuve ou redresse les comptes d'une façon générale, examine tous les actes de gestion d'administration et leur donne quitus.

Elle statue sur I 'affectation et la répartition des bénéfices.

## 9.2 Présentation des résolutions à soumettre à L'Assemblée Générale Ordinaire du 28 Mai 2020

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de l'exercice clos le 31/12/2020 sur la Gestion de l'exercice 2020.
- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et du rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- Examen et approbation des états Financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- Examen et approbation des Etats Financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- Affectation des résultats et distribution des bénéfices de l'exercice 2020.
- Quitus aux membres du conseil d'administration pour la gestion de l'exercice 2020.
- Fixation des jetons de présence.
- Nomination d'un Co-commissaire aux comptes**.**
- Autorisation pour acheter et vendre les propres actions de la société EURO CYCLES dans le cadre des dispositions de l'article 19 (Nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché Financier pour une période d'une année.
- Formalités et pouvoirs.

### 9.2.1 Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 Avril 2021.

1ère résolution : L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance des rapports d'activités du Conseil d'Administration sur la gestion 2020, et après avoir entendu la lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2020, approuve les rapports d'activités, les états financiers individuels et consolidés 2020.

**Cette résolution mise aux votes est adoptée à …….**

2ème résolution : L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture **du rapport spécial** du commissaire aux comptes, dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et constatant qu'il n'y a pas des nouvelles opérations ou conventions intervenues courant l'exercice 2020

avec la société EURO CYCLES et la société TUNINDUSTRIE, en prend acte purement et simplement et l'approuve.

**Cette résolution mise aux votes est adoptée à …….**

3ème résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2019 et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2020, ainsi que les résultats reportés comme suit :

| | | |
|---|---|---|
| Bénéfice de l'exercice 2020 | : | 16 332 120 DT |
| - Résultats reportés | : | 17 725 003 DT |
| - Résultat Distribuable | : | 34 057 123 DT |
| - Dividendes en Dinars Tunisien | : | 13 598 650 DT |
| (Soit la distribution de 1,515 TND par action) | | |
| - Résultats reportés après affectation | : | 20 558 473 DT |

La date de mise en paiement des dividendes a été fixé par l'assemblée au …… 2021.

Le montant de ces dividendes sera prélevé sur les résultats reportés arrêtés au 31/12/2019.

4ème résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserves aux membres du conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2020

**Cette résolution mise aux votes est adoptée à …….**

5ème résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire générale décide d'allouer une somme de 8 750 DT (Huit mille sept cent cinquante dinars) Brut soit 7 000 DT (Sept mille Dinars) net de tous impôt par Membre au titre des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration pour l'exercice en cours et pour chacun des exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de sa part.

**Cette résolution mise aux votes est adoptée à …….**

6ème résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer M. ……. Expert-comptable, membre de l'ordre des Experts comptables de Tunisie ( …….. entant que Co-Commissaire aux comptes pour trois nouvelles exercices comptables, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2023.

……, Accepte séance tenante sa nomination entant que Co-commissaire aux comptes de la société EURO CYCLES S.A pour les exercices 2021-2022 et 2023 et jusqu'à l'issue de

l'Assemblée Générale tenue en 2023 pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé, et déclare qu'il n'entre dans aucune incompatibilité prévue par la loi.

**Cette résolution mise aux votes est adoptée à …….**

7ème résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire donne son accord pour acheter et revendre les propres actions de la société EURO CYCLES S.A dans le cadre des dispositions de l'article 19 (Nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, et autorise expressément le conseil d'administration d'acheter et de revendre les propres actions de la société pour une période d'une année, et lui délègue en conséquence les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acheter et en général toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur.

**Cette résolution mise aux votes est adoptée à …….**

8ème résolution : L'Assemblée Générale confère tous les pouvoirs au représentant légal de la Société ou à son Mandataire pour effectuer les dépôts et les publications prévus par la loi.

**Cette résolution mise aux votes est adoptée à …….**

# MERCI