

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE EURO CYCLES

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

La Société «EURO CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 avril 2021. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2020	2019
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés	3		
Immobilisations Incorporelles		86 454,250	74 438,750
<i>Moins Amortissements</i>		-72 382,184	-69 842,563
		14 072,066	4 596,187
Immobilisations Corporelles		21 467 952,376	20 046 492,603
<i>Moins Amortissements</i>		-8 906 741,266	-7 732 856,953
		12 561 211,110	12 313 635,650
Immobilisations Financières		55 400,000	170 349,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
		55 400,000	170 349,000
Total des actifs immobilisés		12 630 683,176	12 488 580,837
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		12 630 683,176	12 488 580,837
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
	4		
Stocks		44 446 146,156	36 766 848,369
<i>Moins Provisions</i>		-1 021 883,809	0,000
	4.1	43 424 262,347	36 766 848,369
Clients et Comptes Rattachés		38 384 549,459	9 717 317,250
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
	4.2	38 279 683,455	9 612 451,246
Autres actifs courants	4.3	878 797,427	2 405 673,020
Placements & autres actifs financiers	4.4	77 400,000	9 644 192,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	18 543 505,445	14 003 592,493
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)

Au 31 Décembre

	Notes	2020	2019
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
	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		16 610 924,004	8 736 470,275 *
Résultat de l'exercice minoritaire		1 580,753	1 995,928 *
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		46 724 055,605	40 013 807,259
<u>PASSIFS</u>			
	6		
Passifs non courants			
Emprunts	6.1	423 272,847	579 471,939
Provisions	6.2	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	5 979 830,686	4 278 071,953
Autres passifs financiers	7.3	40 247 608,008	21 814 437,105
Concours bancaires	7.4	2 750,179	74 460,195
Total des passifs courants		65 456 164,407	43 547 219,776
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		67 110 276,245	44 907 530,706
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		113 834 331,850	84 921 337,965

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2020	2019
Produits d'exploitation			
Revenus	8.1	119 824 258,786	87 598 826,334
Autres produits d'exploitation		9 399,600	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		119 833 658,386	87 598 826,334
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des PF et des encours	8.2	1 044 583,981	296 852,171
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	8.3	-84 963 553,034	-64 217 203,274
Charges de personnel		-6 944 714,188	-5 618 578,357
Dotations aux amortet aux provisions		-2 790 863,299	-1 881 037,197
Autres charges d'exploitation	8.4	-7 962 767,521	-5 183 860,630
Total des charges d'exploitation		-101 617 314,061	-76 603 827,287
Résultat d'exploitation	8.5	18 216 344,325	10 994 999,047
Charges financières nettes		-900 073,791	-1 909 179,288
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		18 156 549,487	9 721 726,269
Impôt sur les bénéfices		-1 544 044,730	-983 260,066
Résultat des activités ordinaires après impôt		16 612 504,757	8 738 466,203
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice	8.6	16 612 504,757	8 738 466,203
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		16 612 504,757	8 738 466,203
Intérêts minoritaires		-1 580,753	-1 995,928 *
Résultats après intérêts minoritaires (IM)		16 610 924,004	8 736 470,275 *

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

Notes	2020	2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9	
Résultat net	16 612 504,757	8 738 466,203
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	2 790 863,299	1 881 037,197
* Plus ou moins-values de cession	-20 555,556	
* 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	3 561 347,573	16 154 042,306
-Modifications comptables	-100 000,000	0,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>-12 064 350,741</u>	<u>14 175 121,308</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
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	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-16 000,000	-122 949,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	130 949,000	4 000,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>	<u>-1 440 526,273</u>	<u>-817 874,462</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
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	54 728 066,767	0,000
Remboursement d'emprunts	-36 464 958,785	-280 808,905
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>	<u>18 116 499,982</u>	<u>-11 448 500,905</u>
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

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE :

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

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

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

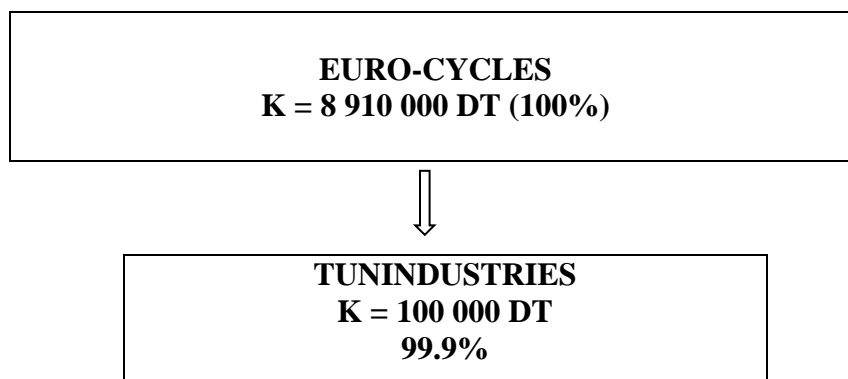
Structure du Capital au 31/12/2020 :

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

Activité du groupe :

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

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 :REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

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

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 décembre 2019.

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

Les états financiers consolidés du Groupe **EURO-CYCLES** ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 31 décembre 2020.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

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

TAUX

- Logiciel	33,33 %
- Site web	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

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

Les stocks sont évalués au 31 décembre 2020 comme suit :

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

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

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

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

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

- **La société FILIALE : TUNINDUSTRIES**

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

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

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

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

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

2.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 décembre 2019, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2020, soit **1 € = 3,3256 TND** et **1 \$ = 2,7047 TND**.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2020 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2020
	V. brute au 31/12/2019	Acquisitions & ajouts 31/12/2020	Reclassements & Cessions 31/12/2020	V. brute au 31/12/2020	C. Amort. au 31/12/2019	Dotations 31/12/2020	Reprises 31/12/2020	C. Amort. au 31/12/2020	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)-(3)	(5)	(6)	(7)	(7)=(5)+(6)-(7)	
- Logiciels	72 038,250	12 015,500	-	84 053,750	67 442,063	2 539,621		69 981,684	14 072,066
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	74 438,750	12 015,500	0,000	86 454,250	69 842,563	2 539,621	0,000	72 382,184	14 072,066
- Terrain	1 016 553,900	562 205,684		1 578 759,584	-	-	-	-	1 578 759,584
- Constructions	9 599 043,116	0,000		9 599 043,116	1 743 254,997	485 391,363		2 228 646,360	7 370 396,756
- Matériel industriel	5 217 936,735	125 166,008		5 343 102,743	3 446 623,254	379 082,181		3 825 705,435	1 517 397,308
- Outillage industriel	302 681,161	19 458,766		322 139,927	191 640,170	28 681,832		220 322,002	101 817,925
- Matériel de transport	1 627 584,311	642 000,000	145 000,000	2 124 584,311	1 313 778,084	211 453,445	142 555,556	1 382 675,973	741 908,338
- Installations générales, A. & A. divers	1 605 613,425	31 343,450		1 636 956,875	639 379,155	127 625,572		767 004,727	869 952,148
- 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	288 668,386	46 555,308		335 223,694	250 305,387	34 280,138		284 585,525	50 638,169
- Matériel de transport à statut juridique particulier	138 980,000	135 646,364		274 626,364	-	13 564,600		13 564,600	261 061,764
TOTAL IMMO. CORPORELLES	20 046 492,603	1 566 459,773	145 000,000	21 467 952,376	7 732 856,953	1 316 439,869	142 555,556	8 906 741,266	12 561 211,110
TOTAL GENERAL	20 120 931,353	1 578 475,273	145 000,000	21 554 406,626	7 802 699,516	1 318 979,490	142 555,556	8 979 123,450	12 575 283,176

3.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises en 2020, pour un total de **1 578 475,273 TND** s'analysent comme suit :

*Logiciels	12 015,500 TND
* Terrains	562 205,684 TND
* Matériel industriel	125 166,008 TND
* Ouillage industriel	19 458,766 TND
* Matériel de transport	31 343,450 TND
* Installations générales, A. & A. divers	4 084,193 TND
* Equipement de bureau	46 555,308 TND
* Matériel informatique	642 000,000 TND
* Matériel de transport	135 646,364 TND
* Matériel de transport à statuts juridique particulier	
Total des acquisitions de l'exercice 2019	1 578 475,273 TND

3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières du groupe EURO-CYCLES ont totalisé au 31 Décembre 2020 un solde net de **55 400,000 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Emprunt National	16 000,000	32 000,000
Participation AFRICA PACK	25 500,000	20 000,000
Prêts au personnel	0,000	114 949,000
Cautionnements	13 900,000	3 400,000
Total	55 400,000	170 349,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 31 Décembre 2020 de **101 203 648,674 TND** contre un solde de **72 432 757,128 TND** au 31 Décembre 2019 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Stocks	44 446 146,16	36 766 848,369
Clients et comptes rattachés	38 384 549,459	9 717 317,250
Autres actifs courants	878 797,427	2 405 673,020
Placements et autres actifs financiers	77 400,000	9 644 192,000
Liquidités. Équivalents de liquidités	18 543 505,445	14 003 592,493
VALEURS BRUTES	102 330 398,487	72 537 623,132
PROVISIONS	-1 126 749,813	-104 866,004
VALEURS NETTES	101 203 648,674	72 432 757,128

4.1. STOCKS

Les valeurs nettes en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **43 424 262,347 TND** contre **36 766 848,369 TND** au 31 Décembre 2019. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 décembre 2019
- Stocks	44 248 014,197	36 677 991,958
- Annulation marge inter-groupe	198 131,959	88 856,411
Total brut	44 446 146,156	36 766 848,369
- Moins provisions stocks	-1 021 883,809	0,000
Total net	43 424 262,347	36 766 848,369

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net de **38 279 683,455 TND** au 31 décembre 2020 contre un solde de **9 612 451,246 TND** au 31 Décembre 2019, soit une augmentation de **28 667 232,209 TND** par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Clients ordinaires	43 652 521,963	14 548 399,525
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-5 372 838,508	-4 935 948,279
Solde du compte " Clients "	38 384 549,459	9 717 317,250
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004
Total	38 279 683,455	9 612 451,246

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **878 797,427 TND** au 31 Décembre 2020 contre **2 405 673,020 TND** au 31 Décembre 2019 enregistrant une diminution de **1 526 875,593 TND**. Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Débiteurs divers	192 861,513	14 000,000
- Fournisseurs, avances et acomptes	230 187,897	735 330,623
- Etat, impôts et taxes	500 471,185	1 271 523,721
- Personnel - avances & acomptes	1 870,000	10 070,000
- Prêt au personnel	74 807,000	0,000
- Fournisseurs débiteurs	0,000	100 000,000
- Produits à recevoir	17 439,186	414 879,438
- Charges constatées d'avance	42 522,159	52 859,087
- Annulation compte inter groupe (débitéur divers TUNINDUSTRIE) *	-181 361,513	-192 989,849
Total	878 797,427	2 405 673,020

* Le détail du compte inter groupe (débiteurs divers TUNINDUSTRIE) au 31 Décembre 2020 est comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Loyers bâtiments	54 901,961	28 235,294
Provision frais administratifs	126 459,552	164 754,555
	181 361,513	192 989,849

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **77 400,000 TND** au 31 Décembre 2020 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Valeurs mobilières de placement	0,000	9 600 000,000
- Échéance 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 s'élève à **18 543 505,445TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Banques	16 927 478,853	13 989 297,512
- Régies d'avances et d'accréditifs	1 605 532,531	142,990
- Caisses	9 494,061	14 151,991
- Autres organismes financiers	1 000,000	0,000
Total	18 543 505,445	14 003 592,493

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2020 un solde de **46 724 055,605 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Variations	Solde au 31/12/2020
- Capital social	8 910 000,000	0,000	8 910 000,000
- Réserves	819 990,000	81 000,000	900 990,000
- Intérêts minoritaires	791,020	395,928	1 186,948
- Résultats reportés	21 544 560,036	-1 245 186,136	20 299 373,900
- Résultat de la période	8 736 470,275	7 874 453,729	16 610 924,004
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 995,928	-415,175	1 580,753
Total	40 013 807,259	6 710 248,346	46 724 055,605

5.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 Décembre 2020, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Capital social " Euro-Cycles "	8 910 000,000	8 910 000,000
- Capital social " Tunindustries "	100 000,000	100 000,000
- Intérêts minoritaires	-100,000	-100,000
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900,000	-99 900,000
Total	8 910 000,000	8 910 000,000

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2020 à **900 990,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Réserves " Euro - Cycles "	891 000,000	810 000,00
- Réserves " Tunindustries "	10 000,000	10 000,00
- Intérêts minoritaires	-10,000	-10,000
Total	900 990,000	819 990,000

5.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2020 à **20 299 373,900 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	17 725 002,966	17 367 721,37
- Résultats reportés " Tunindustries "	1 076 947,882	681 019,69
- Intérêts minoritaires	-1 076,948	-681,020
- Dividendes inter-groupe	1 498 500,000	3 496 500,000
Total	20 299 373,900	21 544 560,036

NOTE 6 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2020 un solde de **1 654 111,838 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Emprunts	423 272,847	579 471,939
Provisions pour risques et charges	1 230 838,991	780 838,991
Total	1 654 111,838	1 360 310,930

NOTE 7 : PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **65 456 164,407 TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Fournisseurs et comptes rattachés	19 225 975,53	17 380 250,52
Autres passifs courants	5 979 830,686	4 278 071,953
Autres passifs financiers	40 247 608,008	21 814 437,105
Concours bancaires	2 750,179	74 460,195
Total	65 456 164,407	43 547 219,776

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **19 225 975,543 TND** au 31 Décembre 2020.

Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Fournisseurs d'exploitation	23 388 484,685	21 951 146,559
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	1 210 329,357	365 052,243
- Annulation compte inter-groupe	-5 372 838,508	-4 935 948,279
Total	19 225 975,534	17 380 250,523

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **5 979 830,686TND** au 31 Décembre 2020.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
-Clients avances et acomptes	769 186,371	537 437,570
- Etats, impôts et taxes	1 242 827,400	1 426 150,988
- Charges à payer	1 323 065,628	946 107,045
- Crédoiteurs divers	1 416 992,810	727 046,852
- Personnel, rémunérations dues	847 313,672	560 706,573
- CNSS	559 145,798	273 580,374
- Actionnaires - Dividendes à payer	2 660,520	32,400
-Annulation Compte inter groupe	-181 361,513	-192 989,849
Total	5 979 830,686	4 278 071,953

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent 40 247 608,008 TND au 31 Décembre 2020. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	39 151 494,523	20 814 730,476
- Échéances à moins d'un an	1 017 064,033	65 185,623
- Intérêts courus	79 049,452	934 521,006
Total	40 247 608,008	21 814 437,105

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **2 750,179 DT** au 31 Décembre 2020. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Concours bancaires	2 750,179	74 460,195
Total	2 750,179	74 460,195

NOTE 8 : LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Analyse de l'état de résultat :

L'analyse comparative de l'état de résultat à la date du 31 Décembre 2020 et 2019 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 31 Décembre 2020		Au 31 Décembre 2019		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	119 833 658,386	100	87 598 826,334	100	32 234 832,052	36,80
Revenus	119 824 258,786	100	87 598 826,334	100	32 225 432,452	36,79
Autres produits d'exploitation	9 399,600	-	-	-	-	-
Production immobilisée	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-101 617 314,061	84,80	-76 603 827,287	87,45	-25 013 486,774	32,65
Variation des stocks des P.F. et des encours	1 044 583,981	-0,87	296 852,171	-0,34	747 731,810	251,89
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-84 963 553,034	70,90	-64 217 203,274	73,31	-20 746 349,760	32,31
Charges de personnel	-6 944 714,188	5,80	-5 618 578,357	6,41	-1 326 135,831	23,60
Dotation aux amort. et aux provisions	-2 790 863,299	2,33	-1 881 037,197	2,15	-909 826,102	48,37
Autres charges d'exploitation	-7 962 767,521	6,64	-5 183 860,630	5,92	-2 778 906,891	53,61
<u>Résultat d'exploitation</u>	18 216 344,325	15,20	10 994 999,047	12,55	7 221 345,278	65,68
Charges financières nettes	-900 073,791	0,75	-1 909 179,288	2,18	1 009 105,497	-52,86
Produits financiers nets	728 120,020	0,61	614 397,816	0,70	113 722,204	18,51
Autres gains ordinaires	133 948,981	0,11	22 067,251	0,03	111 881,730	507,00
Autres pertes ordinaires	-21 790,048	0,02	-558,557	0,00	-21 231,491	3 801,13
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	18 156 549,487	15,15	9 721 726,269	11,10	8 434 823,218	86,76
Impôt sur les sociétés	-1 544 044,730	1,29	-983 260,066	1,12	-560 784,664	57,03
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	16 612 504,757	13,86	8 738 466,203	9,98	7 874 038,554	90,11
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	16 612 504,757	13,86	8 738 466,203	9,98	7 874 038,554	90,11
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	16 612 504,757	13,86	8 738 466,203	9,98	7 874 038,554	90,11
Intérêts minoritaires	-1 580,753	0,00	-1 995,928	0,00	415,175	-20,80
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	16 610 924,004	13,86	8 736 470,275	9,97	7 874 453,729	90,13

8.1. LES REVENUS

Les revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **119 824 258,786 TND** contre **87 598 826,334 TND** au 31 Décembre 2019, enregistrant ainsi une augmentation de **32 225 432,452 TND** représentant 36,79%.

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
- Ventes vélos	106 008 140,100	76 204 282,821
- Ventes accessoires	13 814 692,186	16 872 645,112
- Ventes jantes	4 931 706,842	4 450 158,699
- Cadres et fourches	5 708 709,536	0,000
- Annulation opération inter-groupe	-10 638 989,878	-9 928 260,298
Total	119 824 258,786	87 598 826,334

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **101 617 314,061 TND** au 31 Décembre 2020 contre **76 603 827,287 TND** au 31 Décembre 2019, soit une augmentation de **25 013 486,774 TND** représentant 32,65%.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 84,80 % au 31 Décembre 2020, contre 87,45% au 31 Décembre 2019.

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Variation des stocks PF et des encours	-1 044 583,981	-296 852,171
Achat d'approvisionnements consommés	84 963 553,034	64 217 203,274
Charges de personnel	6 944 714,188	5 618 578,357
Dotations aux amort et provisions	2 790 863,299	1 881 037,197
Autres charges d'exploitations	7 962 767,521	5 183 860,630
Total	101 617 314,061	76 603 827,287

8.3. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 31 Décembre 2020 de **84 963 553,034 TND** soit une augmentation par rapport au 31 Décembre 2019 de **20 746 349,760 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Achat d'approvisionnement consommés EC	88 054 005,688	67 564 474,88
Achat d'approvisionnement consommés TN	7 746 669,183	6 669 845,099
Annulation achat EC auprès de TN	-10 638 989,878	-9 928 260,298
Variation de la marge	-198 131,959	-88 856,411
Total	84 963 553,034	64 217 203,274

8.4. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **7 962 767,521 TND** contre **5 183 860,630 TND** au 31 Décembre 2019 soit une variation de **2 778 906,891 TND** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2020	Au 31 Décembre 2019
Autres charges d'exploitations EC	7 803 755,634	5 012 168,299
Autres charges d'exploitations TN	312 138,106	364 682,180
Retraitement EC	-153 126,219	-192 989,849
Total	7 962 767,521	5 183 860,630

8.5. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 31 Décembre 2020, Le résultat d'exploitation s'élève à **18 216 344,325 TND** contre **10 994 999,047 TND** au 31 Décembre 2018, enregistrant une variation positive de **7 221 345,278 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 31 Décembre 2020 un solde compensé de **-59 794,838 TND**, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	-900 073,791 TND
- Produits des placements	728 120,020 TND
-Autres gains ordinaires	133 948,981 TND
-Autres pertes ordinaires	-21 790,048 TND
TOTAL	<u>-59 794,838 TND</u>

8.6. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 10% et de la contribution sociale solidaire au profit de caisse sociales de 1%, le bénéfice net de 31 Décembre 2020 s'élève à **16 612 504,757 TND** contre **8 738 466,203TND** au 31 Décembre 2019, soit une augmentation de **7 874 038,554 TND** (soit 90,11 %).

NOTE 9 : ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2020, la trésorerie nette dégagée du "**GROUPE EURO-CYCLES**" a atteint **18 540 755,266 TND** contre **13 929 132,298 TND** au 31 Décembre 2019, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de **4 611 622,968TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	- 12 064 350,741TND
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 1 440 526,273 TND
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	18 116 499,982 TND

NOTE 10 : SOLDES INTERMEDIAIRES 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	119 833 658,386	87 598 826,334
Production stockée ou déstockage	1 044 583,981	296 852,171
Autres produits		
Production immobilisée		-
Production d'exercice	120 878 242,367	87 895 678,505
Achats consommés	-84 963 553,034	-64 217 203,274
Marge sur coût matière	35 914 689,333	23 678 475,231
Activité totale	35 914 689,333	23 678 475,231
Marge brute totale	35 914 689,333	23 678 475,231
Autres charges externes	-7 438 727,897	-4 774 142,849
Valeur ajoutée brute	28 475 961,436	18 904 332,387
Impôts et taxes	-524 039,624	-409 717,781
Charges de personnel	-6 944 714,188	-5 618 578,357
Excédent brut d'exploitation	21 007 207,624	12 876 036,249
Produits de placement	728 120,020	614 397,816
Charges financières nettes	-900 073,791	-1 909 179,288
Autres gains ordinaires	133 948,981	22 067,251
Autres pertes ordinaires	-21 790,048	-558,557
Dotation aux amortissements et aux provisions	-2 790 863,299	-1 881 037,197
Impôt sur le résultat ordinaire	-1 544 044,730	-983 260,066
Résultats des activités ordinaires	16 612 504,757	8 738 466,208
Eléments extraordinaires	0,000	0,000
Effets des modifications comptables		-
Résultats nets après modifications comptables	16 612 504,757	8 738 466,208
Intérêts minoritaires	-1 580,753	-1 995,928 *
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	16 610 924,004	8 736 470,280 *

* Retraités pour besoins de comptabilité

NOTE 11 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 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	1 044 583,981	1 044 583,981					1 044 583,981
- Achats consommés	-84 963 553,034	-84 963 553,034					-84 963 553,034
- Charges de personnel	-6 944 714,188	-4 861 299,932	-2 017 439,472	-65 974,785			-6 944 714,188
- Dotations aux amort. et aux provisions	-2 790 863,299	-2 256 692,064	-157 125,604	-377 045,632			-2 790 863,299
- Autres charges d'exploitation	-7 962 767,521	-1 562 626,494	-663 154,565	-5 568 874,186		-167 911,296	-7 962 566,541
- Charges financières nettes	-900 073,791				-900 073,791		-900 073,791
- Autres pertes ordinaires nettes	-21 790,048					-21 790,048	-21 790,048
Total	-102 539 177,900	-92 599 587,542	-2 837 719,640	-6 011 894,602	-900 073,791	-189 701,344	-102 538 976,920

NOTE 12- ENGAGEMENTS HORS BILAN

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

**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 **113 834 331,850TND**, un bénéfice net consolidé (part du groupe) de **16 610 924,004TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **46 724 055,605TND** 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 **41 155 078,683TND** 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 destination convenu avant déchargement sur l'exercice 2021.
- D'assurer du respect de la séparation des exercices et de la réalisation des revenus.

OBSERVATIONS

- La société « 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 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 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.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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.

RESPONSABILITES DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS 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 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 efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA REGLEMENTATION EN VIGUEUR

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