

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 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 avril 2022. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY et M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2021	2020
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés	3		
Immobilisations Incorporelles		89033,473	86 454,250
<i>Moins Amortissements</i>		-79235,206	-72 382,184
		9798,267	14 072,066
Immobilisations Corporelles		27807485,883	21 467 952,376
<i>Moins Amortissements</i>		-10430198,947	-8 906 741,266
		17377 286,936	12 561 211,110
Immobilisations Financières		71550,000	55 400,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-
		71550,000	55 400,000
Total des actifs immobilisés		17458 635,203	12 630 683,176
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		17458 635,203	12 630 683,176
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
	4		
Stocks		126295205,620	44 446 146,156
<i>Moins Provisions</i>		-1 204219,429	-1 021 883,809
	4.1	125090986,191	43 424 262,347
Clients et Comptes Rattachés		33 324300,881	38 384 549,459
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
	4.2	33 219434,877	38 279 683,455
Autres actifs courants	4.3	13 161259,856	878 797,427
Placements & autres actifs financiers	4.4	3 113 200,000	77 400,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	25 809 586,806	18 543 505,445
Total des actifs courants		200394467,730	101 203 648,674
TOTAL DES ACTIFS		217 853 102,933	113 834 331,850

BILAN
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2021	2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	5		
Capital social		8 910 000,000	8 910 000,000
Réserves		900 990,000	900 990,000
Résultats reportés		23 213 515,945	20 299 373,900
Intérêts minoritaires		767,701	1 186,948
Total des capitaux propres avant résultat		33 025 273,646	30 111 550,848
Résultat de l'exercice		26 619 458,351	16 610 924,004
Résultat de l'exercice minoritaire		1 616,184	1 580,753
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		59 646 348,181	46 724 055,605
<u>PASSIFS</u>	6		
Passifs non courants			
Emprunts	6.1	5 698 589,835	423 272,847
Provisions	6.2	280 838,991	1 230 838,991
Total des passifs non courants		5 979 428,826	1 654 111,838
Passifs courants	7		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	67 320 404,178	19 225 975,534
Autres passifs courants	7.2	14 473 202,926	5 979 830,686
Autres passifs financiers	7.3	70 243 345,211	40 247 608,008
Concours bancaires	7.4	190 373,611	2 750,179
Total des passifs courants		152 227 325,926	65 456 164,407
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		158 206 754,752	67 110 276,245
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		217 853 102,933	113 834 331,850

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2021	2020
<i>Produits d'exploitation</i>			
Revenus	8.1	147296151,834	119 824 258,786
Autres produits d'exploitation		1 836 558,711	9 399,600
Production immobilisée		-	-
Total des produits d'exploitation		149 132 710,545	119 833 658,386
<i>Charges d'exploitation</i>			
	8.2		
Variation des stocks des PF et des encours		2 118 921,094	1 044 583,981
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	8.3	-98 639 506,254	-84 963 553,034
Charges de personnel		-7 877 267,748	-6 944 714,188
Dotations aux amort et aux provisions		-2 734 530,132	-2 790 863,299
Autres charges d'exploitation	8.4	-9 505 194,394	-7 962 767,521
Total des charges d'exploitation		-116 637 577,434	-101 617 314,061
<i>Résultat d'exploitation</i>			
	8.5	32 495 133,111	18 216 344,325
Charges financières nettes		-988 360,703	-900 073,791
Produits des placements		279 614,120	728 120,020
Autres gains ordinaires		41 947,299	133 948,981
Autres pertes ordinaires		-6,998	-21 790,048
Résultat des activités ordinaires avant impôt		31 828 326,829	18 156 549,487
Impôt sur les bénéfices		-5 207 252,294	-1 544 044,730
Résultat des activités ordinaires après impôt		26 621 074,535	16 612 504,757
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-
Résultat net de l'exercice	8.6	26 621 074,535	16 612 504,757
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
Résultats après modifications comptables		26 621 074,535	16 612 504,757
Intérêts minoritaires		-1 616,184	-1 580,753
Résultats après intérêts minoritaires (IM)		26 619 458,351	16 610 924,004

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

	Notes	2021	2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9		
Résultat net		26 621 074,535	16 612 504,757
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		2 734 530,132	2 790 863,299
* Reprise sur provisions	-	1 771 883,809	0.000
* Plus ou moins-values de cession		0.000	- 20 555,556
* Variation des :			
- stocks	-	82 047 191,423	- 7 768 154,198
- créances		5 060 248,578	- 28 667 232,209
- autres actifs	-	12 282 462,429	1 526 875,593
+ fournisseurs et autres dettes		56 354 697,751	3 561 347,573
-Modifications comptables		-	100 000,000
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	-	- 5 330 986,665	- 12 064 350,741
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	6 342 112,730	- 1 578 475,273
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0.000	23 000,000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	39 650,000	- 16 000,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		23 500,000	130 949,000
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u>	-	- 6 358 262,730	- 1 440 526,273
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements	-	3 035 800,000	9 566 792,000
Dividendes et autres distributions	-	13 500 650,000	- 9 713 400,000
Encaissements provenant des emprunts		89 475 510,502	54 728 066,767
Remboursement d'emprunts	-	54 171 353,178	- 36 464 958,785
<u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u>	-	18 767 707,324	18 116 499,982
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
VARIATION DE TRESORERIE		7 078 457,929	4 611 622,97
Trésorerie au début de l'exercice		18 540 755,266	13 929 132,30
Trésorerie à la clôture de l'exercice		25 619 213,195	18 540 755,27

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 »

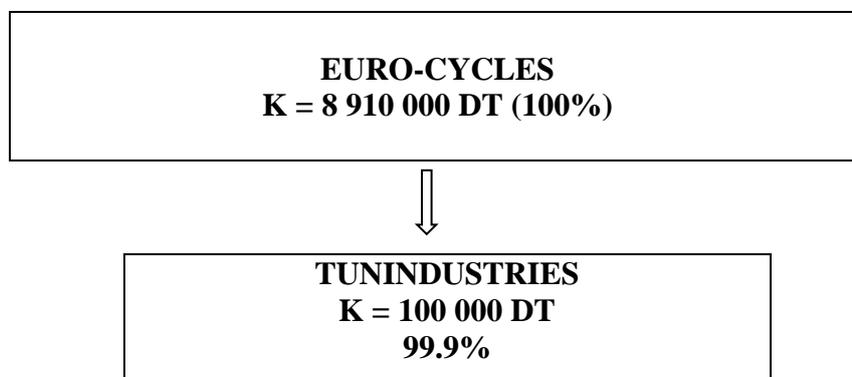
Structure du Capital au 31/12/2021 :

- 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 2021 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 décembre 2020.

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 2021.

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 2021 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 2021, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change à la date de la clôture du mois de Décembre 2021, soit **1 € = 3,2820TND** et **1 \$ = 2,8865TND**.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2021 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 2021

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2021
	V. brute au 31/12/2020	Acquisitions & ajouts 31/12/2021	Reclassements & Cessions 31/12/2021	V. brute au 31/12/2021	C. Amort. au 31/12/2020	Dotations 31/12/2021	Reprises 31/12/2021	C. Amort. au 31/12/2021	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)-(3)	(5)	(6)	(7)	(7)=(5)+(6)-(7)	
- Logiciels	84 053,750	2 579,223	-	86 632,973	69 981,684	6 853,022		76 834,706	9 798,267
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	86 454,250	2 579,223	0,000	89 033,473	72 382,184	6 853,022	0,000	79 235,206	9 798,267
- Terrain	1 578 759,584	2 015 094,053		3 593 853,637	-	-	-	-	3 593 853,637
- Constructions	9 599 043,116	3 032 509,251		12 631 552,367	2 228 646,360	507 532,010		2 736 178,370	9 895 373,997
- Matériel industriel	5 343 102,743	875 033,342		6 218 136,085	3 825 705,435	464 372,309		4 290 077,744	1 928 058,341
- Outillage industriel	322 139,927	1 901,948		324 041,875	220 322,002	27 719,482		248 041,484	76 000,391
- Matériel de transport	2 124 584,311	324 725,600		2 449 309,911	1 382 675,973	296 132,848		1 678 808,821	770 501,090
- Installations générales, A. & A. divers	1 636 956,875	60 445,063		1 697 401,938	767 004,727	129 972,401		896 977,128	800 424,810
- Mobilier et matériel de bureau	199 549,829	4 732,000		204 281,829	152 290,364	26 783,385		179 073,749	25 208,080
- Equipement du bloc social	53 965,933	0,000		53 965,933	31 946,280	10 681,667		42 627,947	11 337,986
- Matériel informatique	335 223,694	25 092,250		360 315,944	284 585,525	33 134,379		317 719,904	42 596,040
- Matériel de transport à statut juridique particulier	274 626,364	0,000		274 626,364	13 564,600	27 129,200		40 693,800	233 932,564
TOTAL IMMO. CORPORELLES	21 467 952,376	6 339 533,507	0,000	27807485,883	8 906 741,266	1 523 457,681	0,000	10 430 198,947	17 377 286,936
TOTAL GENERAL	21 554 406,626	6 342 112,730	0,000	27 896 519,356	8 979 123,450	1 530 310,703	0,000	10509434,153	17387 085,203

3.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises en 2021, pour un total de **6 342 112,730 TND** s'analyse comme suit :

*Logiciels	2 579,223	TND
* Terrains	2 015 094,053	TND
*Construction	3 032 509,251	TND
* Matériel industriel	875 033,342	TND
* Outillage industriel	1 901,948	TND
* Matériel de transport	324 725,600	TND
*Installations générales, A. & A. divers	60 445,063	TND
*Équipement de bureau	4 732,000	TND
*Matériel informatique	25 092,250	TND

Total des acquisitions de l'exercice 2021 **6342112,730 TND**

3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières du groupe EURO-CYCLES ont totalisé au 31 Décembre 2021 un solde net de **71550,000 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Emprunt National	0,000	16 000,000
Participation AFRICA PACK	25 500,000	25 500,000
Prêts au personnel	31 650,000	0,000
Cautionnements	14400,000	13 900,000
Total	71 550,000	55 400,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 31 Décembre 2021 de **200 394 467,730 TND** contre un solde de **101 203 648,674 TND** au 31 Décembre 2020 qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Stocks	126 295 205,620	44 446 146,16
Clients et comptes rattachés	33 324300,881	38 384 549,459
Autres actifs courants	13 161 259,856	878 797,427
Placements et autres actifs financiers	3 113 200,000	77 400,000
Liquidités. Équivalents de liquidités	25809 586,806	18 543 505,445
VALEURS BRUTES	201 703 553,163	102 330 398,487
PROVISIONS	-1 309085,433	-1 126 749,813
VALEURS NETTES	200 394 467,730	101 203 648,674

4.1. STOCKS

Les valeurs nettes en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2021 à **125 090 986,191 TND** contre **43 424 262,347 TND** au 31 Décembre 2020. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 décembre 2020
- Stocks	126 251 210,336	44 248 014,197
- Annulation marge inter-groupe	43 995,284	198 131,959
Total brut	126 295 205,620	44 446 146,156
- Moins provisions stocks	-1 204 219,429	-1 021 883,809
Total net	125 090 986,191	43 424 262,347

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net de **33 219 434,877 TND** au 31 décembre 2021 contre un solde de **38 279 683,455 TND** au 31 Décembre 2020, soit une diminution de **5 060 248,578 TND** par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Clients ordinaires	36 719 105,918	43 652 521,963
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-3499671,041	-5 372 838,508
Solde du compte " Clients "	33324300,881	38 384 549,459
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004
Total	33 219434,877	38 279 683,455

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **13 161 259,856 TND** au 31 Décembre 2021 contre **878 797,427 TND** au 31 Décembre 2020 enregistrant une augmentation de **12 282 462,429 TND**. Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Débiteurs divers	369 930,853	192 861,513
- Fournisseurs, avances et acomptes	11 387 350,589	230 187,897
- Etat, impôts et taxes	1 496 945,264	500 471,185
- Personnel - avances & acomptes	0,000	1 870,000
- Prêt au personnel	8 750,000	74 807,000
- Fournisseurs débiteurs	0,000	0,000
- Produits à recevoir	120771,848	17 439,186
- Charges constatées d'avance	135942,155	42 522,159
- Annulation compte inter groupe (débitur divers TUNINDUSTRIE) *	-358430,853	-181 361,513
Total	13 161259,856	878 797,427

* Le détail du compte inter groupe (débiteurs divers TUNINDUSTRIE) au 31 Décembre 2021 est comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Loyers bâtiments	82 901,961	54 901,961
Provision frais administratifs	275528,892	126 459,552
	358 430,853	181 361,513

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **3 113 200,000 TND** au 31 Décembre 2021 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Valeurs mobilières de placement	3 000 000,000	0,000
- Échéance à moins d'un an sur prêt NC	113 200,000	77 400,000
Total	3 113 200,000	77 400,000

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2021 s'élève à **25 809 586,806 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Banques	23 940 664,326	16 927 478,853
- Régies d'avances et d'accréditifs	1 857 596,395	1 605 532,531
- Caisses	9 976,148	9 494,061
- Autres organismes financiers	1 349,937	1 000,000
Total	25 809 586,806	18 543 505,445

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2021 un solde de **59 646 348,181 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Variations	Solde au 31/12/2021
- Capital social	8 910 000,000	0,000	8 910 000,000
- Réserves	900 990,000	0,000	900 990,000
- Intérêts minoritaires	1 186,948	-419,247	767,701
- Résultats reportés	20 299 373,900	2 914 142,045	23 213 515,945
- Résultat de la période	16 610 924,004	10 008 534,348	26 619 458,351
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 580,753	35,430	1 616,184
Total	46 724 055,605	12 922 292,576	59 646 348,181

5.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 Décembre 2021, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- 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 2021 à **900 990,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Réserves " Euro - Cycles "	891 000,000	891 000,00
- Réserves " Tunindustries "	10 000,000	10 000,00
- Intérêts minoritaires	-10,000	-10,000
Total	900 990,000	900 990,000

5.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2021 à **23 213 515,945 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	20558472,698	17 725002,966
- Résultats reportés " Tunindustries "	657 700,948	1 076 947,882
- Intérêts minoritaires	-657,701	-1 076,948
- Dividendes inter-groupe	1 998000,000	1 498 500,000
Total	23 213515,945	20 299 373,900

NOTE 6 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2021 un solde de **5 979 428,826 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Emprunts	5 698589,835	423 272,847
Provisions pour risques et charges	280 838,991	1 230 838,991
Total	5979428,826	1 654 111,838

NOTE 7 : PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **152 227 325,926 TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Fournisseurs et comptes rattachés	67320404,178	19 225 975,534
Autres passifs courants	14473202,926	5 979 830,686
Autres passifs financiers	70 243345,211	40 247 608,008
Concours bancaires	190373,611	2 750,179
Total	152227325,926	65 456 164,407

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **67 320 404,178 TND** au 31 Décembre 2021.

Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Fournisseurs d'exploitation	67829150,513	23 388 484,685
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	2990924,706	1 210 329,357
- Annulation compte inter-groupe	-3499671,041	-5 372 838,508
Total	67320404,178	19 225 975,534

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **14 473 202,926 TND** au 31 Décembre 2021.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
-Clients avances et acomptes	4 178 412,315	769 186,371
- Etats, impôts et taxes	6314134,030	1 242 827,400
- Charges à payer	1 980923,741	1 323 065,628
- Crédoiteurs divers	889 874,192	1 416 992,810
- Personnel, rémunérations dues	832441,214	847 313,672
- CNSS	566885,457	559 145,798
- Actionnaires - Dividendes à payer	68 962,830	2 660,520
-Annulation Compte inter groupe	-358430,853	-181 361,513
Total	14473202,926	5 979 830,686

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **70 243 345,211 TND** au 31 Décembre 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	69 820 429,651	39 151 494,523
- Échéances à moins d'un an	376 969,241	1 017 064,033
- Intérêts courus	45946,319	79 049,452
Total	70 243345,211	40 247 608,008

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **190 373,611 DT** au 31 Décembre 2021. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Concours bancaires	190 373,611	2 750,179
Total	190 373,611	2 750,179

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 2021 et 2020 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 31 Décembre 2021		Au 31 Décembre 2020		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	149 132 710,545	100	119 833 658,386	100	29 299052,159	24,45
Revenus	147 296 151,834	100	119 824 258,786	100	27471893,048	22,93
Autres produits d'exploitation	1 836 558,711	-	9 399,600	-	1 827 159,111	-
Production immobilisée	-	-	-	-	-	-
<u>Charges d'exploitation</u>	-116 637 577,434	78,21	-101 617 314,061	84,80	-15 020 263,373	14,78
Variation des stocks des P.F. et des encours	2 118 921,094	-1,42	1 044 583,981	-0,87	1 074 337,113	102,85
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-98 639 506,254	66,14	-84 963 553,034	70,90	-13 675 953,220	16,10
Charges de personnel	-7 877 267,748	5,28	-6 944 714,188	5,80	-932 553,560	13,43
Dotation aux amort. et aux provisions	-2 734 530,132	1,83	-2 790 863,299	2,33	56 333,167	-2,02
Autres charges d'exploitation	-9 505 194,394	6,37	-7 962 767,521	6,64	-1 542 426,873	19,37
<u>Résultat d'exploitation</u>	32 495 133,111	21,79	18 216 344,325	15,20	14 278 788,786	78,38
Charges financières nettes	-988 360,703	0,66	-900 073,791	0,75	-88 286,912	9,81
Produits financiers nets	279 614,120	0,19	728 120,020	0,61	-448 505,900	-61,60
Autres gains ordinaires	41 947,299	0,03	133 948,981	0,11	-92 001,682	-68,68
Autres pertes ordinaires	-6,998	0,00	-21 790,048	0,02	21 783,050	-99,97
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	31 828 326,829	21,34	18 156 549,487	15,15	13 671 777,342	75,30
Impôt sur les sociétés	-5 207 252,294	3,49	-1 544 044,730	1,29	-3 663 207,564	237,25
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	26 621 074,535	17,85	16 612 504,757	13,86	10 008 569,778	60,25
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	26 621 074,535	17,85	16 612 504,757	13,86	10 008 569,778	60,25
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	26 621 074,535	17,85	16 612 504,757	13,86	10 008 569,778	60,25
Intérêts minoritaires	-1 616,184	0,00	-1 580,753	0,00	-35,430	2,24
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	26 619 458,351	17,85	16 610 924,004	13,86	10 008 534,348	60,25

8.1. LES REVENUS

Les revenus du " GROUPE EURO-CYCLES " s'élèvent au 31 Décembre 2021 à **147 296 151,834 TND** contre **119 824 258,786 TND** au 31 Décembre 2020, enregistrant ainsi une augmentation de **27 471 893,048 TND** représentant 22,92%.

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
- Ventes vélos	129979694,758	106 008 140,100
- Ventes accessoires	17022835,276	13 814 692,186
- Ventes jantes	7 985193,287	4 931 706,842
-Cadres et fourches	3643647,528	5 708 709,536
-Triporteurs	276 462,000	0,000
- Annulation opération inter-groupe	-11 611681,015	-10 638 989,878
Total	147296151,834	119 824 258,786

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **116 637 577,434 TND** au 31 Décembre 2021 contre **101 617 314,061TND** au 31 Décembre 2020, soit une augmentation de **15 020 263,373 TND** représentant 14,78 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 79,18% au 31 Décembre 2021, contre 84,80% au 31 Décembre 2020.

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Variation des stocks PF et des encours	-2118921,094	-1 044 583,981
Achat d'approvisionnement consommés	98639506,254	84 963 553,034
Charges de personnel	7877267,748	6 944 714,188
Dotations aux amort et provisions	2 734530,132	2 790 863,299
Autres charges d'exploitations	9505194,394	7 962 767,521
Total	116 637577,434	101 617 314,061

8.3. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 31 Décembre 2021 de **98 639 506,254 TND** soit une augmentation par rapport au 31 Décembre 2020de **13 675 953,220 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Achat d'approvisionnement consommés EC	101996 072,153	88 054 005,688
Achat d'approvisionnement consommés TN	8299110,400	7 746 669,183
Annulation achat EC auprès de TN	-11 611681,015	-10 638 989,878
Variation de la marge	-43995,284	-198 131,959
Total	98639 506,254	84 963 553,034

8.4. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2021 à **9 505 194,394 TND** contre **7 962 767,521 TND** au 31 Décembre 2020 soit une variation de **1 542 426,873 TND** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 31 Décembre 2021	Au 31 Décembre 2020
Autres charges d'exploitations EC	9142739,307	7 803 755,634
Autres charges d'exploitations TN	539524,427	312 138,106
Retraitement EC	-177069,340	-153 126,219
Total	9 505 194,394	7 962 767,521

8.5. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 31 Décembre 2021, Le résultat d'exploitation s'élève à **32 495 133,111 TND** contre **18 216 344,325 TND** au 31 Décembre 2020, enregistrant une variation positive de **14 278 788,786 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 31 Décembre 2021 un solde compensé de **-666 806,282TND**, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	-988 360,703TND
- Produits des placements	279 614,120 TND
-Autres gains ordinaires	41 947,299 TND
-Autres pertes ordinaires	-6,998TND
TOTAL	<u>- 666 806,282TND</u>

8.6. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 15% et de la contribution sociale solidaire au profit de caisse sociales de 1%, le bénéfice net de 31 Décembre 2021 s'élève à **26 621 074,535 TND** contre **16 612 504,757 TND** au 31 Décembre 2020, soit une augmentation de **10 008 569,778 TND** (soit 60,24%).

NOTE 9 : ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2021, la trésorerie nette dégagée du "**GROUPE EURO-CYCLES**" a atteint **25 619 213,195 TND** contre **18 540 755,266 TND** au 31 Décembre 2020, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de **7 078 457,929 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	- 5 330 986,665TND
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 6 358 262,730TND
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	18 767 707,324 TND

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 2021	Charges	Montant 2021	Soldes	2021	2020
Ventes de marchandises et autres produits d'exp	0,000	Coût d'achat des marchandises vendues	0,000	Marge commerciale	0,000	0,000
Total						
Revenus et autres produits d'exploitation	147 296 151,834	Achats Consommés	98 639 506,254			
Autres produits	1 836 558,711					
Production stockée Production immobilisée	2 118 921,094					
Total	151 251 631,639	Total	98 639 506,254	Production	151 251 631,639	120 878 242,367
Production	151 251 631,639	Achats Consommés	98 639 506,254	Marge sur cout Matières	52 612 125,385	35 914 689,333
Marge commerciale		Autres charges externes	7 977 591,954			
Marge sur coût matière	52 612 125,385					
Subvention d'exploitation						
Total	52 612 125,385	Total	7 977 591,954	Valeur Ajoutée Brute	44 634 533,431	28 475 961,436
Valeur Ajoutée Brute	44 634 533,431	Impôts et taxes	1 527 602,440			
		Charges de personnel	7 877 267,748			
Total	44 634 533,431	Total	9 404 870,188	Excédent Brut D'exploitation	35 229 663,243	21 007 207,624
Excédent brut d'exploitation	35 229 663,243	Charges ordinaires	6,998			
Autres produits ordinaires	41 947,299	Charges financières	988 360,703			
Produits financiers	279 614,120	Dotations aux amortissements et aux prov	2 734 530,132			
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	5 207 252,294			
Total	35 551 224,662	Total	8 930 150,127	Résultat des activités Ordinaires après IS	26 621 074,535	16 612 504,757
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	26 621 074,535					
Total	26 621 074,535	Total		Résultat net après modification comptable	26 621 074,535	16 612 504,757

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 31/12/2021	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	2118921,094	2 118 921,094					2 118 921,094
- Achats consommés	-98 639 506,254	-98 639 506,254					-98 639 506,254
- Charges de personnel	-7 877 267,748	-5 514 087,424	-2 288 346,281	-74 834,044			-7 877 267,748
- Dotations aux amort. et aux provisions	-2 734 530,132	-2 211 141,065	-153 954,046	-369 435,021			-2 734 530,132
- Autres charges d'exploitation	-9 505 194,394	-1 161 817,696	-858 870,745	-6 905 390,495	-232 374,329	-346 741,129	-9 505 194,394
- Charges financières nettes	-988360,703				-988 360,703		-988 360,703
- Autres pertes ordinaires nettes	-6,998					-6,998	-6,998
Total	-117625 945,135	-105 407631,344	-3 301 171,072	-7349659,560	-1 220 735,032	-346 748,127	-117 625 945,135

I- ENGAGEMENTS DONNES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,00	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel Dont le total s'élève 2 662 154 D		
			Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
UIB	CREDIT DE GESTION :	5 000 000,00	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6 424 5 909	Utile Utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME :	4 500 000,00	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Nantissement sur outillage et matériel Dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	Utile Utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Une caution solidaire donnée par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE d'un montant de 3 000 000.000 TND

II- Engagements Bancaires reçus

Banques	Engagement	Montant en DT
STB	Garantie Bancaire au profit du fournisseur (SHIMANO ITALY BICYCLE)	2 500 000 USD L'équivalent en TND 7 216 250,00
STB	Garantie Bancaire au profit du Fournisseur PROMOVEC	400 000 USD L'équivalent en TND 1 128 400.000 TND

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

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 2021, 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 **217 853 102,933 TND**, un bénéfice net consolidé (part du groupe) de **26 619 458,351 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **59 646 348,181 TND** et une variation positive de trésorerie de **7 078457,929 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 2021, 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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

I- Achats /Fournisseurs de matières premières et fournitures :

Point clé d'audit

Au cours de l'exercice 2021, les achats de matière premières et fournitures totalisent la valeur de **177 117 082.974 TND** soit une augmentation par rapport à l'exercice 2020 de 90%.

Corollairement à cette augmentation de volume des achats, les dettes fournisseurs représentent au 31/12/2021 un solde de **66 350 875.167 TND** enregistrant ainsi une augmentation par rapport à l'exercice 2020 de 177%.

Ces achats sont comptabilisés à la date de leurs réceptions sur site (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 :

- Evaluer l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des achats en comptabilité
- S'assurer du respect des principes comptables de la séparation des exercices et de rattachement des charges aux produits et ce en identifiant les opérations d'achat dont le transfert de propriété est réalisé
- S'assurer de la justification et de la concordance des soldes fournisseurs figurant au niveau des états financiers de la société Euro cycle avec ceux de ses partenaires
- S'assurer de la justification et de la prise en charges des divers engagements bancaires (financement import) liés aux achats

II- Existence et évaluation des stocks :

Point clé d'audit

Au 31 Décembre 2021, les stocks s'élèvent à une valeur nette de **118 808 200,511 TND** représentant **58.84 %** du total bilan.

L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme un point clé d'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 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 de matières premières est celle du coût moyen pondéré.

Réponses apportées

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

- L'évaluation du contrôle interne et du système d'information mis en place par la société pour la gestion physique et comptable de ses stocks
- L'assistance à l'inventaire physique des différentes catégories des stocks.
- La vérification que les stocks en fin de période incluent les stocks en transit et ne comportent pas les articles vendus pour lesquels il y'a transfert du contrôle et de propriété aux clients
- La Vérification que l'évaluation du coût des stocks est 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.

III-Revenus :

Point clé d'audit

Les revenus liés à la vente de produits finis figurant à l'état de résultat au 31 décembre 2021 pour un montant de **147 278 992,034 DT** présentent une augmentation par rapport à l'exercice

2020 de 22.91 %, ils sont constatés à la date des 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 :

- Apprécier les procédures de contrôles internes mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus
- Rapprocher les factures de ventes du mois de décembre 2021 en validant les incoterms, les dates des déclarations douanières et des shipping dates.
- Identifier les ventes de l'exercice 2021 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.
- S'assurer du respect des principes comptables de la séparation des exercices et de la réalisation des revenus.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société Euro cycles a clôturé les discussions avec les services fiscaux au titre de l'opération de contrôle fiscal portant sur les exercices 2013,2014,2015 et 2016 par la signature au cours du mois mars 2022 d'une conciliation qui a abouti à :

- La reconnaissance d'une dette fiscale après oppositions et réponses par les deux parties pour un montant total détaillé comme suit :
 - 605 999.842 DT en principal
 - 239 430.909 DT pénalités fiscales et administratives
 - 143 851.973 DT pénalités de retard
- En outre ; suite à l'application de l'article 67 de la loi de finances 2022, la société a bénéficié de l'abandon de la totalité des pénalités de retard ainsi que de 50% du montant des pénalités fiscales et administratives.

RAPPORT DE GESTION RELATIF AU GROUPE

La responsabilité du rapport de gestion du groupe de l'exercice 2021 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 29/03/2022

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI