

AVIS DES SOCIETES

ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE EURO -CYCLES

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO- CYCLES» publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 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 des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY et M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Au 31 Décembre

| | Notes | 2021 | 2 020 |
|--|----------|------------------------|------------------------|
| ACTIFS | | | |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | 2 | | |
| Immobilisations Incorporelles | 2.1 | 88683,473 | 86 104,250 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -78885,206 | -72 032,184 |
| | | 9 798,267 | 14 072,066 |
| Immobilisations Corporelles | 2.2 | 22 921657,580 | 20 017 168,467 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -9 440936,186 | -8 209 087,742 |
| | | 13 480 721,397 | 11 808 080,725 |
| Immobilisations Financières | 3 | 171 450,000 | 151 300,000 |
| <i>Moins Provisions</i> | | 0,000 | 0,000 |
| | | 171 450,000 | 151 300,000 |
| Total des actifs immobilisés | | 13 661 969,664 | 11 973 452,791 |
| Autres actifs non courants | | - | - |
| Total des actifs non courants | | 13 661 969,664 | 11 973 452,791 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | 4.1 | 120 012 419,940 | 42 176 962,492 |
| <i>Moins Provisions</i> | | -1 204 219,429 | -1 021 883,809 |
| | 4.2 | 118 808 200,511 | 41 155 078,683 |
| Clients et Comptes Rattachés | | 33 324300,881 | 38 383 122,959 |
| <i>Moins Provisions</i> | | -104866,004 | -104 866,004 |
| | | 33 219 434,877 | 38 278 256,955 |
| Autres actifs courants | 4.3 | 10 533 985,569 | 763 645,866 |
| <i>Moins Provisions</i> | | - | - |
| | | 10 533 985,569 | 763 645,866 |
| Placements & autres actifs financiers | 4.4 | 3 113 200,000 | 77 400,000 |
| Liquidités & Equivalents de liquidités | 4.5 | 22 585 391,407 | 18 361 353,592 |
| Total des actifs courants | | 188 260 212,364 | 98 635 735,096 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 201 922 182,028 | 110 609 187,887 |

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisien)

| | Notes | 2021 | Au 31 Décembre 2 020 |
|--|------------|------------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| | 5 | | |
| Capital social | | 8 910 000,000 | 8 910 000,000 |
| Réserves | | 891 000,000 | 891 000,000 |
| Résultats reportés | | 20 558 472,698 | 17 725 002,966 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 30 359 472,698 | 27 526 002,966 |
| Résultat de l'exercice | | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u> | | 57 318 368,407 | 43 858 122,698 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| Passifs non courants | | | |
| | 6 | | |
| Emprunts | 6.1 | 46 851,421 | 398 682,267 |
| Provisions | 6.2 | 280 838,991 | 1 230 838,991 |
| Total des passifs non courants | | 327 690,412 | 1 629 521,258 |
| Passifs courants | | | |
| | 7 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7.1 | 66 350 875,167 | 23 955 796,608 |
| Autres passifs courants | 7.2 | 13 920 398,494 | 5 550 705,433 |
| Autres passifs financiers | 7.3 | 63 815 609,311 | 35 612 711,995 |
| Concours bancaires | 7.4 | 189 240,237 | 2 329,895 |
| Total des passifs courants | | 144 276 123,209 | 65 121 543,931 |
| <u>TOTAL DES PASSIFS</u> | | 144 603 813,621 | 66 751 065,189 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 201 922 182,028 | 110 609 187,887 |

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

| | | Au 31 Décembre | |
|--|-------|--------------------------|-------------------------|
| | Notes | 2021 | 2020 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 8.1.1 | 147 278 992,034 | 119 822 832,286 |
| Autres produits d'exploitation | 8.1.2 | 2 013 628,051 | 162 525,819 |
| Production immobilisée | | - | - |
| Total des produits d'exploitation | | 149 292 620,085 | 119 985 358,105 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks des PF et des encours | 8.2 | 1 545 980,868 | 879 736,104 |
| Achats de marchandises consommées | | - | - |
| Achats d'approvisionnements consommés | - | 101 996 072,153 | -88 054 005,688 |
| Charges de personnel | - | 7 094 476,249 | -6 178 776,573 |
| Dotations aux amort. et aux provisions | - | 2 442 920,895 | -2 697 057,152 |
| Autres charges d'exploitation | - | 9 142 739,307 | -7 803 755,634 |
| Total des charges d'exploitation | | - 119 130 227,736 | -103 853 858,943 |
| Résultat d'exploitation | | 30 162 392,349 | 16 131 499,162 |
| Charges financières nettes | 8.3 | -616 521,363 | -804 654,876 |
| Produits des placements | 8.4 | 2 274 423,037 | 2 226 259,670 |
| Autres gains ordinaires | 8.5 | 20490,397 | 122 569,416 |
| Autres pertes ordinaires | | -6,967 | -517,101 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 31 840 777,453 | 17 675 156,271 |
| Impôt sur les bénéfices * | 8.6 | -4 881 881,744 | -1 343 036,539 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |
| Effets de modifications comptables (net d'impôt) | | - | - |
| Résultats après modifications comptables | | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| | Notes | 2021 | 2020 |
|--|-------|-----------------------|------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | 9.1 | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |
| Ajustements pour : | | | |
| *Amortissements et provisions | | 2 442 920,895 | 2 697 057,152 |
| *Reprise Provisions | | - 1 771 883,809 | |
| *Plus-value de cession d'immobilisation Corporelles et incorporelles | | | -20 555,556 |
| * Variation des : | | | |
| - stocks | | - 77 835 457,448 | -7 087 152,534 |
| - créances | | 5 058 822,078 | -28 678 677,389 |
| - autres actifs | | - 9 770 339,703 | 1 293 299,419 |
| - fournisseurs et autres dettes | | 50 530 785,841 | 3 513 817,897 |
| * Plus ou moins-values de cession | | 0,000 | 0,000 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | -4 386 256,437 | -11 950 091,279 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -2 907 068,339 | -906 101,652 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 0,000 | 23 000,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | - 39 650,000 | -16 000,000 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 19 500,000 | 126 949,000 |
| Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement | | -2 927 218,339 | -772 152,652 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Placements | | - 3 035 800,000 | 9 566 792,000 |
| Dividendes et autres distributions | | - 13 498 650,000 | -9 711 900,000 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 77 274 206,263 | 49 625 369,284 |
| Remboursement d'emprunts | | - 49 389 154,014 | -31 033 248,212 |
| Flux de trésorerie provenant d'activités de financement | | 11 350 602,249 | 18 447 013,072 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 4 037 127,473 | 5 724 769,141 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 18 359 023,697 | 12 634 254,556 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 9.2 | 22 396 151,170 | 18 359 023,697 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2021 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2020.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la société " EURO-CYCLES" est tenue par moyen informatique.

La société " EURO-CYCLES" utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par ladite société.

1.3. UNITE MONETAIRE

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

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERES

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES "arrêtés au 31 Décembre 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**.

1.5. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

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

1.6. VALORISATION DES STOCKS

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

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

1.7. REGIME FISCAL

I- A partir de l'exercice 2021, les bénéfices réalisés par la société « EURO-CYCLES-SA » sont devenus imposables à l'impôt sur les sociétés au taux de 15% avec un minimum légal de 0.2% du CA TTC.

II- La société « EURO-CYCLES » est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant à l'exportation et ce à partir du 1^{er} janvier 2014,
- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes
(Téléphone, taxes portuaires, etc.),

III-La loi n°2017- 66 du 18 Décembre 2017, portant loi de finances pour l'année 2018 a institué une contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de taux 1% sur les bénéfices servant de base pour calcul de l'impôt sur les sociétés à partir de l'exercice 2018.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2021 un montant net de **9 798,267 TND** contre **14 072,066 TND** au 31 décembre 2020, et elles sont détaillées comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Logiciels | 86 282,973 | 83 703,750 |
| Site Web | 2400,500 | 2 400,500 |
| VALEURS BRUTS | 88683,473 | 86 104,250 |
| Amortissements immobilisations incorporelles | 78885,206 | 72 032,184 |
| VALEUR NETTE | 9798,267 | 14 072,066 |

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2021 un montant net de **13 480 721,397 TND** contre **11 808 080,725 TND** au 31 décembre 2020, et elles sont détaillées comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrain | 3 189 845,637 | 1 578 759,584 |
| Construction | 10 510 510,367 | 9 599 043,116 |
| Matériel industriel | 5 055 347,227 | 4 913 335,676 |
| Outillage industriel | 322 821,875 | 320 919,927 |
| Matériel de transport | 1 576 983,675 | 1 429 230,675 |
| AAI divers | 1 663 683,988 | 1 603 238,925 |
| Mobilier& matériel de bureau | 204 281,829 | 199 549,829 |
| Équipement du bloc social | 53 965,933 | 53 965,933 |
| Matériels informatique | 344 217,052 | 319 124,802 |
| Construction en cours | 0.000 | 0.000 |
| VALEURS BRUTS | 22 921 657,583 | 20 017 168,467 |
| Amortissements immob corp | 9 440 936,186 | 8 209 087,742 |
| VALEURS NETTES | 13 480 721,397 | 11 808 080,725 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2021

(Exprimé en dinars tunisiens)

| 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 | 83 703,750 | 2 579,223 | - | 86 282,973 | 69 631,684 | 6 853,022 | | 76 484,706 | 9 798,267 |
| - Site web | 2 400,500 | - | - | 2 400,500 | 2 400,500 | - | - | 2 400,500 | 0,000 |
| TOTAL IMMO. INCORPORELLES | 86 104,250 | 2 579,223 | 0,000 | 88 683,473 | 72 032,184 | 6 853,022 | 0,000 | 78 885,206 | 9 798,267 |
| - Terrain | 1 578 759,584 | 1 611 086,053 | | 3 189 845,637 | - | - | - | - | 3 189 845,637 |
| - Constructions | 9 599 043,116 | 911 467,251 | | 10 510 510,367 | 2 228 646,360 | 489 856,660 | | 2 718 503,020 | 7 792 007,347 |
| - Matériel industriel | 4 913 335,676 | 142 011,551 | | 5 055 347,227 | 3 451 666,222 | 384 123,933 | | 3 835 790,155 | 1 219 557,072 |
| - Outillage industriel | 320 919,927 | 1 901,948 | | 322 821,875 | 219 102,002 | 27 719,482 | | 246 821,484 | 76 000,391 |
| - Matériel de transport | 1 293 584,311 | 147 753,000 | | 1 441 337,311 | 1 091 204,306 | 110 441,415 | | 1 201 645,721 | 239 691,590 |
| - Installations générales, A. & A. divers | 1 603 238,925 | 60 445,063 | | 1 663 683,988 | 744 071,345 | 125 333,615 | | 869 404,960 | 794 279,028 |
| - 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 | 319 124,802 | 25 092,250 | | 344 217,052 | 276 596,263 | 29 779,087 | | 306 375,350 | 37 841,702 |
| - Matériel de transport à statut juridique particulier | 135 646,364 | 0,000 | | 135 646,364 | 13 564,600 | 27 129,200 | | 40 693,800 | 94 952,564 |
| TOTAL IMMO. CORPORELLES | 20 017 168,467 | 2 904 489,116 | 0,000 | 22 921 657,583 | 8 209 087,742 | 1 231 848,444 | 0,000 | 9 440 936,186 | 13 480 721,397 |
| TOTAL GENERAL | 20 103 272,717 | 2 907 068,339 | 0,000 | 23 010 341,056 | 8 281 119,926 | 1 238 701,466 | 0,000 | 9 519 821,392 | 13 490 519,664 |

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES (EN DT)

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2021 un montant de **171 450,000 TND** contre **151 300,000 TND** au 31 décembre 2020, et elles sont détaillées comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Participation « TUNINDUSTRIES » | 99 900,000 | 99 900,000 |
| Participation « AFRICA PACK » | 25 500,000 | 25 500,000 |
| Emprunt national | 0.000 | 12 000,000 |
| Prêts aux personnels à plus d'un an | 31 650,000 | 0.000 |
| Cautionnement | 14 400,000 | 13 900,000 |
| TOTAL | 171 450,000 | 151 300,000 |

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2021 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

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

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2021 s'élèvent à **1 998 000 TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2021 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice. Cette participation concerne 255 parts sociales de 100 TND chacune, représentant 1% du capital social.

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2021 un solde de **188 260 212,364 TND** contre un solde de **98 635 735,096 TND** au 31 décembre 2020 s'analysant ainsi comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|---|------------------------|-----------------------|
| Stocks | 120 012 419,940 | 42 176 962,492 |
| Clients et Comptes Rattachés | 33 324 300,881 | 38 383 122,959 |
| Autres actifs courants | 10 533 985,569 | 763 645,866 |
| Placements et autres actifs financiers | 3 113 200,000 | 77 400,000 |
| Liquidités et Equivalents de Liquidités | 22 585 391,407 | 18 361 353,592 |
| TOTAL BRUT | 189 569 297,797 | 99 762 484,909 |
| ➤ Moins Provisions | - 1 309 085,433 | - 1 126 749,813 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | 188 260 212,364 | 98 635 735,096 |

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks net s'élèvent à la clôture de l'exercice 2021 à **118 808 200,511 TND** et se ventilent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|------------------------|-----------------------|
| - Stock matières premières | 65 331 496,000 | 22 485 793,000 |
| - Stock MP en transit | 51 085 897,730 | 16 424 011,950 |
| - Stock décors | 0.000 | 480 038,000 |
| - Stock emballages | 6 528,800 | 744 603,000 |
| - Stock de produit finis | 3 588 497,410 | 1 419 385,134 |
| - Stock de produit finis en transit | - | 623 131,408 |
| TOTAL BRUT | 120 012 419,940 | 42 176 962,492 |
| ➤ Moins provision pour dépréciation stock des matières premières | - 1 204 219,429 | - 1 021 883,809 |
| TOTAL NET | 118 808 200,511 | 41 155 078,683 |

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde au 31 Décembre 2021 de **33 219 434,877 TND** se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients ordinaires | 33 219 434,877 | 38 278 256,955 |
| Clients douteux ou litigieux | 104 866,004 | 104 866,004 |
| Solde du compte " Clients " | 33 324 300,881 | 38 383 122,959 |
| PV pour dépréciation des clients | - 104 866,004 | - 104 866,004 |
| TOTAL | 33 219 434,877 | 38 278 256,955 |

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant **10 533 985,569 TND** au 31 décembre 2021 se répartissent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Personnel avance et acompte | 0.000 | 1 870,000 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 8 607 556,697 | 203 845,497 |
| Etat impôts et taxes | 1 327 470,110 | 268 627,215 |
| Produit à recevoir | 99 505,126 | 13 078,836 |
| Débiteurs divers | 369 930,853 | 192 861,513 |
| Prêt au personnel | 0.000 | 66 049,000 |
| Charges constatées d'avance | 129 522,783 | 17 313,805 |
| TOTAL | 10 533 985,569 | 763 645,866 |

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **3 113 200,000 TND** au 31 décembre 2021 contre un solde de **77 400,000 TND** au 31 décembre 2020 se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| B trésor + B caisse court terme | 3 000 000,000 | 0,000 |
| Echéance 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 à **22 585 391,407 TND** se répartit comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banques | 20 717 711,375 | 16 748 136,738 |
| Régies d'avance et accreditifs | 1 857 596,395 | 1 605 532,531 |
| Caisse | 8 733,700 | 6 684,323 |
| Autres organismes financiers | 1 349,937 | 1 000,000 |
| TOTAL | 22 585 391,407 | 18 361 353,592 |

NOTE5- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2021 à **57 318 368,407 TND** contre **43 858 122,698 TND** au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 8 910 000,000 | 8 910 000,000 |
| Réserves | 891 000,000 | 891 000,000 |
| Résultat reporté | 20 558 472,698 | 17 725 002,966 |
| Résultat de l'exercice | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |
| TOTAL | 57 318 368,407 | 43 858 122,698 |

- Suivant le procès-verbal de l'AGO du 15 Avril 2021, il a été décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2020 comme suit :

| | |
|--|-----------------------------|
| Bénéfice de l'exercice 2020 : | 16 332 119,732 TND |
| Dividendes en dinar tunisien (1.515/action) : | (13 498 650,000) TND |
| | _____ |
| Résultats reportés : | 2 833 469.732 TND |

Après cette affectation les résultats reportés présentent le solde de :20 558472,698TND

5.1. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Capital social | Réserve légale | Résultats reportés | Modifications comptable | Résultat de l'exercice | Total des capitaux Propres |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | (1)+(2)+(3)+(4)+(5) |
| ♣ Solde au 31 Décembre 2020 | 8 910 000,000 | 891 000,000 | 17 725 002,966 | - | 16 332 119,732 | 43 858 122,698 |
| - Affectation du résultat 2020 | | | 16 332 119,732 | | - 16 332 119,732 | - |
| - Réserves légales | | | - | | | - |
| - Distribution des dividendes | | | - 13 498 650,000 | | | - 13 498 650,000 |
| - Résultat au 31 Décembre 2021 | | | | | 26 958 895,709 | 26 958 895,709 |
| ♣ Solde au 31 Décembre 2021 | 8 910 000,000 | 891 000,000 | 20 558 472,698 | - | 26 958 895,709 | 57 318 368,407 |

NOTE 6-PASSIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2021 le solde de cette rubrique est de **327 690,412 TND** se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Emprunts | 46 851,421 | 398 682,267 |
| Provisions pour risques et charges | 280 838,991 | 1 230 838,991 |
| TOTAL | 327 690,412 | 1 629 521,258 |

6.1 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de **280 838.991 TND** au 31 décembre 2021 contre **1 230 838,991 TND** au 31 décembre 2020 qui se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| Notification fiscale | 0,000 | 950 000,000 |
| Affaire Incendie | 280 838,991 | 280 838,991 |
| TOTAL | 280 838,991 | 1 230 838,991 |

NOTE 7 PASSIFS COURANTS

Au 31 décembre 2021, les passifs courants présentent un solde de **144 276 123,209 TND** contre un solde de **65 121 543,931 TND** au 31 décembre 2020, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 66 350 875,167 | 23 955 796,608 |
| Autres passifs courants | 13 920 398,494 | 5 550 705,433 |
| Autres passifs financiers | 63 815 609,311 | 35 612 711,995 |
| Concours bancaires | 189 240,237 | 2 329,895 |
| TOTAL | 144 276 123,209 | 65 121 543,931 |

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant une valeur de **66 350 875,167 TND** à la clôture de l'exercice 2021 se présentent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 63 479 101,321 | 22 816 362,019 |
| Fournisseurs d'exploitation-effets à payer | 2 859 976,622 | 1 139 434,589 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 11 797,224 | 0,000 |
| Total | 66 350 875,167 | 23 955 796,608 |

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **13 920 398,494 TND**, se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Client avance et acompte | 4 178 412,315 | 769 186,371 |
| -Etat impôts et taxes | 5 951 593,476 | 1 003 463,142 |
| Personnel rémunérations dues | 726 541,094 | 746 218,849 |
| CNSS | 482 521,699 | 493 522,597 |
| Créditeurs divers | 531 443,339 | 1 235 631,297 |
| Charges à payer | 1 980 923,741 | 1 301 522,657 |
| Dividendes à payer | 68 962,830 | 1 160,520 |
| TOTAL | 13 920 398,494 | 5 550 705,433 |

7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **63 815 609,311 TND** au 31 décembre 2021, se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emprunts liés au cycle d'exploitation | 63 420 199,545 | 34 541 352,522 |
| Echéances à moins d'un an | 354 117,074 | 996 081,002 |
| Intérêts courus | 41 292,692 | 75 278,471 |
| TOTAL | 63 815 609,311 | 35 612 711,995 |

7.4 CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **189 240,237 TND** au 31 décembre 2021 comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--------------------|--------------------|------------------|
| Concours bancaires | 189 240,237 | 2 329,895 |
| TOTAL | 189 240,237 | 2 329,895 |

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2021 et 2020 se présente comme suit :

8.1. REVENU :

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2021 comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| Revenus | 147 278 992,034 | 119 822 832,286 |
| Autres produits | 2 013 628,051 | 162 525,819 |
| TOTAL | 149 292 620,085 | 119 985 358,105 |

8.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est passé de **119 822 832,286 TND** à la clôture de l'exercice 2020 à **147 278 992,034 TND** au 31 décembre 2021, enregistrant ainsi une augmentation de **27 456 159,748TND**, soit **(22.91 %)** qui se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes vélos | 130 256 156,758 | 106 008 140,100 |
| Ventes accessoires | 17 022 835,276 | 13 814 692,186 |
| TOTAL | 147 278 992,034 | 119 822 832,286 |

8.1.2 Autres Produits

Les autres produits d'exploitation sont passés de **162 525,819 TND** à la clôture de l'exercice 2020 à **2 013 628,051 TND** au 31 décembre 2021, enregistrant ainsi une augmentation de **1 851 102,232 TND**

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|----------------------|--------------------|
| Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE | 28 000,000 | 26 666,667 |
| Frais administratifs à TUNINDUSTRIE | 149 069,340 | 126 459,552 |
| Reprise sur provision Taxation d'office | 750 000,000 | 0.000 |
| Reprise sur provision Stock Matières premières | 1 021 883,809 | 0.000 |
| Transfert des charges convertisseurs | 64 674,902 | 9 399,600 |
| TOTAL | 2 013 628,051 | 162 525,819 |

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2021, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **119 130 227,736 TND**

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| <u>Variation stocks PF et encours</u> | -1 545 980,868 | -879 736,104 |
| <u>Achat matières consommés :</u> | 101 996 072,153 | 88 054 005,688 |
| • Achat MP | 132 714 857,198 | 84 628 859,238 |
| • Achat MP en Transit | 34 661 885,780 | 2 018 199,424 |
| • Achat emballage | 7 761 766,745 | 5 077 576,197 |
| • Achat décors | 1 978 573,251 | 1 289 178,794 |
| • Variation stock MP | - 77 507 588,780 | -6 068 599,430 |
| • Variation emballage | 744 603,000 | -1 812 090,000 |
| • Variation Décors | 480 038,000 | 1 673 273,000 |
| • Achats non stockés des matières et fournitures | 1 485 941,709 | 1 408 421,389 |
| • Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats | - 324 004,750 | -160 812,924 |
| <u>Charges de personnel :</u> | 7 094 476,249 | 6 178 776,573 |
| • Charge de personnel | 5 662 036,965 | 5 067 735,686 |
| • Charges sociales légales | 821 749,144 | 723 959,688 |
| • Autres charges | 610 690,140 | 387 081,199 |
| <u>Dotations aux amorts et prov :</u> | 2 442 920,895 | 2 697 057,152 |
| • Dot immob incorporelle | 6 853,022 | 994,301 |
| • Dot immob corporelle | 1 231 848,444 | 1 224 179,042 |
| • Dot aux provisions pour risques charges d'exploitation | 1 204 219,429 | 450 000,000 |
| • Dot aux provisions pour dépréciation de stocks | 0,000 | 1 021 883,809 |
| <u>Autres charges d'exploitation</u> | 9 142 739,307 | 7 803 755,634 |
| • Maintenance GPAO | 0,000 | 0,000 |
| • Entretien et réparations | 407 918,247 | 559 589,131 |
| • Primes d'assurances | 121 356,490 | 158 017,112 |
| • Etudes et recherches | 222 463,361 | 101 509,160 |
| • Transports et autres services extérieurs | 3 961 716,676 | 3 366 417,080 |
| • Commissions sur ventes | 1 836 772,338 | 2 146 531,135 |
| • Rémunérations d'intermédiaires | 264 118,866 | 199 267,760 |
| • Publicités | 28 568,900 | 24 616,423 |
| • Transports / achats | 5 563,577 | 12 172,782 |
| • Divers | 8 040,743 | 8 194,649 |
| • Réceptions, voyages et déplacements | 130 353,274 | 97 687,375 |
| • Frais de télécommunications | 66 040,299 | 51 514,026 |
| • Commissions bancaires | 302 467,476 | 184 994,223 |
| • Charges diverses ordinaires | 338 859,680 | 411 183,585 |
| • Etats, impôts et taxes | 1 442 696,823 | 477 061,193 |
| • Autres charges liées à une modification comptable | 5 802,557 | 5 000,000 |
| TOTAL | 119 130 227,736 | 103 853 858,943 |

contre un solde de **103 853 858,943 TND** au 31 Décembre 2020 se détaillent comme suit :

8.3. CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2021 un solde de **616 521,363 TND** s'analysant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Intérêts des emprunts | 302 325,883 | 609 170,952 |
| Intérêts des comptes courants | 84 168,009 | 18 494,095 |
| Intérêts des opérations de financement | 0,000 | 7 263,126 |
| Pertes de change | 5 721 843,995 | 4 214 953,512 |
| Gains de change | -5 491 816,524 | -4 045 226,809 |
| TOTAL | 616 521,363 | 804 654,876 |

8.4. PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **2 274 423,037 TND** au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits des participations TUNINDUSTRIES | 1 998 000,000 | 1 498 500,000 |
| Intérêts sur placement CAT | 275 318,391 | 726 680,834 |
| Produits emprunt national | 1 104,646 | 1 078,836 |
| TOTAL | 2 274 423,037 | 2 226 259,670 |

8.5. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique d'une valeur de **20 490.397 TND** s'analyse au 31 décembre 2021 comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits divers ordinaires | 20 490,397 | 100 041,850 |
| Différences de règlements | 0,000 | 1 972,010 |
| Produits nets sur cession d'immobilisations | 0,000 | 20 555,556 |
| TOTAL | 20 490,397 | 122 569,416 |

8.6 IMPOTS SUR LES BENEFICES

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Impôts sur les bénéfices | 4 853 149,686 | 1 193 875,722 |
| Retenu à la source libératoire d'impôt | 28 732,058 | 149 160,817 |
| Total | 4 881 881,744 | 1 343 036,539 |

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

9.1. VARIATION DES ELEMENTS DU BFR

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Stocks | - 77 835 457,448 | - 7 087 152,534 |
| Clients et comptes rattachés | 5 058 822,078 | - 28 678 677,389 |
| Autres actifs courants | - 9 770 339,703 | 1 293 299,419 |
| Fourni et comptes rattachés et autres dettes | 50 730 785,841 | 3 513 817,897 |

9.2. TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2021

| DESIGNATION | DECEMBRE 2021 | DECEMBRE 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| - Liquidités et Equivalents de Liquidités | 22 585 391,407 | 18 361 353,592 |
| - Concours bancaires | 189 240,237 | 2 329,895 |
| | 22 396 151,170 | 18 359 023,697 |

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

| Produits | Montant 2021 | Charges | Montant 2021 | Soldes | 2021 | 2020 |
|--|------------------------|--|------------------------|---|------------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation | 0,000 | Coût d'achat des marchandises vendues | 0,000 | Marge commerciale | 0,000 | 0,000 |
| Total | | | | | | |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 147 278 992,034 | Achats Consommés | 101 996 072,154 | | | |
| Autres produits | 2 013 628,051 | | | | | |
| Production stockée Production immobilisée | 1 545 980,868 | | | | | |
| Total | 150 838 600,953 | Total | 101 996 072,154 | Production | 150 838 600,953 | 120 865 094,209 |
| Production | 150 838 600,953 | Achats Consommés | 101 996 072,154 | Marge sur cout Matières | 48 842 528,799 | 32 811 088,521 |
| Marge commerciale | | Autres charges externes | 7 702 299,964 | | | |
| Marge sur coût matière | 48 842 528,799 | | | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | | | |
| Total | 48 842 528,799 | Total | 7 702 299,964 | Valeur Ajoutée Brute | 41 140 228,835 | 25 483 874,080 |
| Valeur Ajoutée Brute | 41 140 228,835 | Impôts et taxes | 1 440 439,342 | | | |
| | | Charges de personnel | 7 094 476,249 | | | |
| Total | 41 140 228,835 | Total | 8 534 915,591 | Excédent Brut D'exploitation | 32 605 313,244 | 18 828 556,314 |
| Excédent brut d'exploitation | 32 605 313,244 | Charges ordinaires | 6,967 | | | |
| Autres produits ordinaires | 20 490,397 | Charges financières | 616 521,363 | | | |
| Produits financiers | 2 274 423,037 | Dotations aux amortissements et aux prov | 2 442 920,895 | | | |
| Transfert et reprise de charges | | Impôt sur le résultat ordinaire | 4 881 881,744 | | | |
| Total | 32 605 313,244 | Total | 7 941 330,969 | Résultat des activités Ordinaires après IS | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |
| Résultat positif des activités ordinaires après Impôt | 26 958 895,709 | | | | | |
| Total | 26 958 895,709 | Total | 0,000 | Résultat net après modification comptable | 26 958 895,709 | 16 332 119,732 |

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

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 | 1 545 980,868 | 1 545 980,868 | - | - | - | - | 1 545 980,868 |
| - Achats consommés | -101 996 072,153 | -101 996 072,153 | - | - | - | - | -101 996 072,153 |
| - Charges de personnel | -7 094 476,249 | -4 966 133,374 | -2 060 945,350 | -67 397,524 | - | - | -7 094 476,249 |
| - Dotations aux amort. Et aux provisions | -2 442 920,895 | -1 975 345,836 | -137 536,446 | -330 038,613 | - | - | -2 442 920,895 |
| - Autres charges d'exploitation | -9 142 739,307 | -1 097 128,717 | -810 960,977 | -6 520 601,674 | -219 425,743 | -494 622,197 | -9 142 739,307 |
| - Charges financières nettes | -616 521,363 | - | - | - | -616 521,363 | - | -616 521,363 |
| - Autres pertes ordinaires nettes | -6,967 | - | - | - | - | -6,967 | -6,967 |
| Total | -119 746 756,066 | -108 488 699,212 | -3 009 442,773 | -6 918 037,811 | -835 947,106 | -494 629,164 | -119 746 756,066 |

NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice 2021, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

| Sociétés | Solde | Note | Achats | Ventes | Produit de participation | Participation | Règlements | Solde |
|--|------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------|-------------------|-----------------------|
| | Au | | Au | Au | Au | Au | Au | Au |
| | 31/12/2020 | | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 31/12/2021 |
| | -1 | | -2 | -3 | | | -4 | (1) +(2) +(3) +(4) |
| - Fournisseur TUNINDUSTRIES | 5 372 839 | | 11 611 682 | | | | -13 484 848 | 3 499 672 |
| -Fournisseur DENVER | 233 245 | | 6 573 636 | | | | 4 860 474 | 1 946 407 |
| - Client DENVER | 51 576 | | | 3 424 543 | | | -1 224 177 | 2 251 942 |
| - Compte débiteurs divers TUNINDUSTRIES | 181 362 | | | 177 069 | 1 998 000 | | - 1998000 | 358 431 |
| PARTICIPATION AFRICA PACK | 25 500 | | | | | | | 25 500 |
| -Fournisseur MDS AGIL Hergla | 14 273 | | 217 285 | | | | -212 826 | 18 732 |
| TOTAL | 5 878 795 | 0.000 | 18 402 603 | 3 601 612 | 1 998 000 | 0.000 | -8 063 378 | 8 100 684 |

NOTE 13- ENGAGEMENTS HORS BILAN

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 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 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 | 6 424 5 909 | 1 ^{er} 1 ^{er} |
| 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 SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Mes dames et Messieurs les Actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « EURO-CYCLES – SA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 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 font ressortir un total net de bilan de 201 922 182,028 TND, un bénéfice net de 26 958 895,709 TND, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de 57 318 368,407 TND et une variation positive de trésorerie de 4 037 127,473 TND.

OPINION

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 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 » du présent rapport.

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

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

QUESTIONS CLES D'AUDIT

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

Nous avons déterminé que 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 DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

RESPONSABILITE DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FINANCIERS

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

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

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

Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre

- Des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude

significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

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

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

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

Sousse, le 29/03/2022

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

Cabinet YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI

Cabinet AHMED EL KAFSI

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

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

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

A-Conventions et opérations nouvellement conclues ou réalisées au cours de l'exercice 2021:

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

1- Au cours de l'exercice 2021, la société « EURO-CYCLES – SA » a réalisé des opérations d'achats de matières premières auprès de la société à la société « TUNINDUSTRIES-SARL » pour un montant total facturé de 11 611 681,015 TND se répartissant comme suit :

| Opérations | Montant en TND |
|-------------------|-----------------------|
| ACHATS DECORS | 3 492,000 |
| ACHATS ASSISES | 2 865 486,980 |
| ACHATS ROUES | 6 762 511,536 |
| ACHATS STRUCTURES | 1 980 190,499 |
| Total | 11 611 681,015 |

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2021 un solde créditeur de 3 499 671,041 TND.

2- Au titre de l'exercice 2021, la société « Euro-cycles » a :

- donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un loyer annuel de 28 000TND.

- facturé des frais administratifs pour un montant global de 149 069,340 TND.

- comptabilisé des revenus de participations pour un total de 1 998 000 TND suivant PV AGO du08/04/2021 au titre des dividendes distribués par la société TUNINDUSTRIES.

Le compte débiteur divers «TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2021 un solde débiteur de 358 430,853 TND.

A.2 Opérations réalisées avec « MDS AGIL HERGLA »

○ Au cours de l'exercice 2021, la société « EURO-CYCLES -SA » a réalisé des opérations d'achats de carburants et des frais d'entretien véhicules auprès de la société « MDS AGIL HERGLA » facturées pour un total de 217 285,388 TND.

Le compte fournisseur « MDS AGIL HERGLA » présente au 31 décembre 2021, un solde créditeur de 18 732,248 TND.

A.3 Opérations réalisées avec la société « DENVER »

○ Au cours de l'exercice 2021, la société « DENVER » a facturé des achats de matières premières et frais d'entretien et réparation à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un total de 6 571 734,007 TND.

○ Au cours de l'exercice 2021, la société « DENVER » a facturé des OUTILLAGES INDUSTRIELS à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un montant total de 1 901,948 TND.

Le compte fournisseur « DENVER » présente au 31 décembre 2021, un solde créditeur de 1 946 406,641 TND.

○ La société « EURO-CYCLES- SA » a facturé au titre de l'exercice 2021 à la société « DENVER » un chiffre d'affaires de 3 424 543,043 TND.

Le compte client « DENVER » présente au 31 décembre 2021, un solde débiteur de 2 251 941,937 TND.

B- Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

B-1 : Comme déjà stipulé au niveau de notre rapport spécial concernant l'exercice précédent, les obligations et engagements de votre société envers ses dirigeants à savoir le président du

conseil d'administration, le directeur général, et le directeur général adjoint ont été fixé par le PV du conseil d'administration du 07/01/2020 et par le contrat de travail du 04/07/2005.

Au cours de l'exercice 2021, les rémunérations et avantages octroyés aux dirigeants ont été réalisés en respectant les décisions sus indiqués.

B-2 : Au cours de l'exercice 2021, chacun des membres du conseil d'administration a reçu des jetons de présence pour un montant de 7000 DT et ce conformément à la décision du conseil du 04/03/2021.

Sousse, le 29/03/2022

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

Cabinet YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI

Cabinet AHMED EL KAFSI