

## **ETATS FINANCIERS**

### **SOCIETE EURO-CYCLES SA**

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «**EURO-CYCLES**» publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 mai 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2013	2012
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	2	38 966,350	35 968,350
<i>Moins Amortissements</i>		-29 527,811	-22 289,285
 Immobilisations Corporelles	2	7 220 388,547	7 292 046,851
<i>Moins Amortissements</i>		-2 800 379,800	-2 413 544,142
 Immobilisations Financières	3	99 900,000	99 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-
 <b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>4 529 347,286</b>	<b>4 992 081,774</b>
 <b>Autres actifs non courants</b>		-	-
 <b>Total des actifs non courants</b>		<b>4 529 347,286</b>	<b>4 992 081,774</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4		
	4.1	8 045 071,923	8 353 183,327
<i>Moins Provisions</i>		-	-
 Clients et Comptes Rattachés	4.2	6 078 165,200	5 441 285,708
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
 Autres actifs courants	4.3	543 845,704	59 112,504
 Placements & autres actifs financiers		-	8 905,929
 Liquidités & Equivalents de liquidités	4.4	10 344 250,925	4 925 117,946
 <b>Total des actifs courants</b>		<b>24 906 467,748</b>	<b>18 682 739,410</b>
 <b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>29 435 815,034</b>	<b>23 674 821,184</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2013	2012
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>5</b>		
Capital social		5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		540 000,000	180 000,000
Résultats reportés		2 792 770,437	559 032,388
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>8 732 770,437</b>	<b>6 139 032,388</b>
Résultat de l'exercice		6 737 456,240	5 557 738,049
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>15 470 226,677</b>	<b>11 696 770,437</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>6</b>	692 182,252	934 314,932
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>692 182,252</b>	<b>934 314,932</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	3 580 458,598	2 755 708,375
Autres passifs courants	7.2	1 417 919,831	826 856,815
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	8 275 027,676	7 461 170,625
<b>Total des passifs courants</b>		<b>13 273 406,105</b>	<b>11 043 735,815</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>13 965 588,357</b>	<b>11 978 050,747</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>29 435 815,034</b>	<b>23 674 821,184</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2013	2012
<b>Produits d'exploitation</b>	8.1		
Revenus		50 357 838,423	48 520 860,846
Autres produits d'exploitation		63 869,800	-
Production immobilisée		-	152 000,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>50 421 708,223</b>	<b>48 672 860,846</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2		
Variation des stocks des produits finis et des encours		3 178,000	-32 078,000
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-38 247 715,841	-37 121 195,776
Charges de personnel		-2 481 774,705	-2 111 869,130
Dotations aux amort. et aux provisions		-535 262,471	-793 628,968
Autres charges d'exploitation		-4 371 962,544	-4 800 421,448
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-45 633 537,561</b>	<b>-44 859 193,322</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>4 788 170,662</b>	<b>3 813 667,524</b>
Charges financières nettes		-1 229 223,432	-362 098,092
Produits des placements		3 308 347,433	2 143 293,829
Autres gains ordinaires		146 253,543	6 286,710
Autres pertes ordinaires		-276 091,966	-43 411,922
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>
Impôt sur les bénéfices			
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2013	2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		535 262,471	793 628,968
* Variation des :			
- stocks		308 111,404	-921 374,972
- créances		-636 879,492	1 146 547,756
- autres actifs		-484 733,200	662 498,612
+ fournisseurs et autres dettes		2 568 383,751	-4 152 460,994
* Plus ou moins values de cession		-64 000,000	-
* Modification comptable		-37 188,287	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>8 926 412,887</b>	<b>3 086 577,419</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>9.2</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-61 339,696	-1 076 141,080
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		90 000,000	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements provenant des associés		-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités</b>		<b>28 660,304</b>	<b>-1 076 141,080</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9.3</b>		
Placements		8 905,929	-8 905,929
Dividendes et autres distributions		-2 964 000,000	-3 100 000,000
Encaissements provenant des emprunts		-	650 000,000
Remboursement d'emprunts		-183 600,662	-181 719,992
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de</b>		<b>-3 138 694,733</b>	<b>-2 640 625,921</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>5 816 378,458</b>	<b>-630 189,582</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>4 527 772,700</b>	<b>5 157 962,282</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>10 344 151,158</b>	<b>4 527 772,700</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en Dinars)

Produits	Au 31 Décembre		Charges	Au 31 Décembre		Soldes	Au 31 Décembre	
	2013	2012		2013	2012		2013	2012
- Revenus	50 357 838,423	48 520 860,846						
- Production stockée	3 178,000	-	- Déstockage de production	-	-32 078,000			
- Autres produits d'exploitation	63 869,800	-						
- Production immobilisée	-	152 000,000						
	<b>50 424 886,223</b>	<b>48 672 860,846</b>			<b>-32 078,000</b>	<b>- Production de l'exercice</b>	<b>50 424 886,223</b>	<b>48 640 782,846</b>
- Production	50 424 886,223	48 640 782,846	- Achat consommés	-38 247 715,841	-37 121 195,776			
	<b>50 424 886,223</b>	<b>48 640 782,846</b>		<b>-38 247 715,841</b>	<b>-37 121 195,776</b>	<b>- Marge sur coût matières</b>	<b>12 177 170,382</b>	<b>11 519 587,070</b>
- Marge sur coût matière	12 177 170,382	11 519 587,070						
- Subvention d'exploitation	-	-	- Autres charges externes	-4 316 885,687	-4 754 873,997			
	<b>12 177 170,382</b>	<b>11 519 587,070</b>		<b>-4 316 885,687</b>	<b>-4 754 873,997</b>	<b>- Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>7 860 284,695</b>	<b>6 764 713,073</b>
- Valeur ajoutée brute	7 860 284,695	6 764 713,073	- Charges de personnel	-2 481 774,705	-2 111 869,130			
			- Impôts et taxes	-55 076,857	-36 737,451			
	<b>7 860 284,695</b>	<b>6 764 713,073</b>		<b>-2 536 851,562</b>	<b>-2 148 606,581</b>	<b>- Excédé Brut d'Exploitation</b>	<b>5 323 433,133</b>	<b>4 616 106,492</b>
- Excédent brut d'exploitation	5 323 433,133	4 616 106,492	- Insuffisance Brut d'Exploitation	-	-			
- Autres produits ordinaires	146 253,543	6 286,710	- Autres charges ordinaires	-276 091,966	-52 221,922			
- Produits financiers	3 308 347,433	2 143 293,829	- Charges financières	-1 229 223,432	-362 098,092			
- Transfert et reprise de charges	-	-	- Dotations aux amortissements et provis	-535 262,471	-793 628,968			
			- Bénéfice réinvesti	-	-			
			- Impôts sur le résultat ordinaire	-	-			
	<b>8 778 034,109</b>	<b>6 765 687,031</b>		<b>-2 040 577,869</b>	<b>-1 207 948,982</b>	<b>- Résultat des activités ordinaires</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>
<b>- Résultat positif des activités ordi</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>- Résultat négatif des activités ordina</b>	-	-			
- Gains extraordinaires	-	-	- Pertes extraordinaires	-	-			
- Effets positifs des modifications comp	-	-	- Effets Négatifs des modifications comp	-	-	<b>- Résultat net</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>
- Activités ordinaires	-	-	- Impôts sur éléments extraordinaires	-	-			
	<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>		-	-	<b>- Résultat net après modification comptable</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>5 557 738,049</b>

## **NOTE AUX ETATS FINANCIERS**

### **NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE, FISCAL ET DEFINITION DE LA MISSION**

#### **A – SYSTEME COMPTABLE ET ASPECT FISCAL**

##### **1.1. PRESENTATION DES COMPTES**

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

Par ailleurs, les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2013 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2012.

##### **1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE**

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand-livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale.

Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES ".

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

A la date de notre intervention, les livres légaux étaient en cours de mise à jour

Par ailleurs, le logiciel informatique a été déposé au Bureau de Contrôle des Impôts (Obligation légale prévue par l'article 62 du code de l'impôt sur le revenu et de l'impôt sur les sociétés).

##### **1.3. UNITE MONETAIRE**

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinars Tunisiens.

##### **1.4. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués à la Note 2.3 du présent rapport.

### **1.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERES**

Les soldes des créances et des dettes de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 Décembre 2013, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de décembre 2013, soit **1 € = 2,2669 TND** et **1 \$ = 1,6461 TND**.

### **1.6. REGIME FISCAL**

Le régime fiscal de la société, "EURO-CYCLES" société totalement exportatrice, est fixé par la loi 93/120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements qui limite l'exonération totale des bénéfices tirés de l'exportation à une période de 10 ans.

Le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation a été prévu par les lois de finances suivantes :

- La loi n° 2007-70 du 27 Décembre 2007, portant loi de finances pour la gestion de 2008 a prévu le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2010.
- L'article 24 de la loi de finances pour la gestion 2011 a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2011.
- L'article 11 de la loi de finances complémentaire n° 56 de 25 juin 2012 a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2012.
- L'article 20 de la loi de finances 2013 n° 27 de 29 Décembre 2012 a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2013.

Toutefois, la société " EURO-CYCLES " est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.),
- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.

## **B – DEFINITION ET ETENDUE DE LA MISSION DE COMMISSARIAT AUX COMPTES**

La mission de commissariat aux comptes est confiée conformément aux dispositions des articles du Code des Sociétés Commerciales.

Elle porte sur la certification de la régularité et la sincérité des états financiers de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 Décembre 2013. Elle est assurée conformément aux normes de révision comptable généralement admises et notamment :

- Les normes de révision de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.
- Les normes internationales d'audit de l'IFAC.

L'opinion exprimée résulte d'un examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers ainsi que d'une appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues par la Direction.

Par ailleurs, et eu égard aux dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, notre mission comporte des diligences spécifiques visant à vérifier la régularité des conventions conclues entre la société, l'un ou l'autre des organes de gestion ou avec une société ayant avec la vôtre un ou plusieurs actionnaires communs ou encore l'inexistence de telles conventions.

Ces vérifications ont essentiellement pour but de s'assurer :

- de l'équité entre les Actionnaires,
- d'une protection convenable des actifs de la société,
- de la régularité des transactions.

En outre, l'objectif recherché à travers les travaux d'audit est de s'assurer que le contrôle interne fonctionne correctement et que le système d'information est adéquat et fonctionne de manière efficace permettant d'identifier, de classer, d'enregistrer et de communiquer les données conformément aux règles du système comptable tunisien et aux obligations légales.

Nos investigations nous ont permis de conclure que le système de contrôle interne et le système d'information sont satisfaisants, de part l'organisation interne de la société avec ses différentes compétences hiérarchiques et ses organes de contrôle.

## **NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS**

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2013 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 2013**

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS					VCN au 31/12/2013
	V. brute au 31/12/2012	Acquisitions 2013	Cessions 2013	V. brute au 31/12/2013	C. Amort. au 31/12/2012	Dotation 2013	Cessions 2013	Régul 31/12/2013	C. Amort. au 31/12/2013	
- Logiciels	35 968,350	2 998,000	-	38 966,350	22 289,285	7 238,526	-	-	29 527,811	9 438,539
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>35 968,350</b>	<b>2 998,000</b>	<b>-</b>	<b>38 966,350</b>	<b>22 289,285</b>	<b>7 238,526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 527,811</b>	<b>9 438,539</b>
- Terrain	1 434 316,400	-	-	1 434 316,400	-	-	-	-	-	1 434 316,400
- Constructions	2 150 576,991	-	-	2 150 576,991	496 846,822	107 528,865	-	-	604 375,687	1 546 201,304
- Matériel industriel	2 450 846,536	2 773,109	-	2 453 619,645	1 163 460,068	290 881,384	-	-37 188,287	1 417 153,165	1 036 466,480
- Outillage industriel	116 099,557	4 498,481	-	120 598,038	47 682,683	14 807,791	-	-	62 490,474	58 107,564
- Matériel de transport	544 082,301	-	-130 000,000	414 082,301	292 107,695	68 514,351	-104 000,000	-	256 622,046	157 460,255
- Installations générales, A. & A. divers	401 145,951	6 572,534	-	407 718,485	261 927,864	24 862,738	-	-	286 790,602	120 927,883
- Mobilier et matériel de bureau	60 841,939	6 936,441	-225,000	67 553,380	44 125,082	5 454,262	-	-	49 579,344	17 974,036
- Matériel informatique	134 137,176	8 943,034	-	143 080,210	107 393,928	15 974,554	-	-	123 368,482	19 711,728
- Constructions en cours	-	24 653,400	-	24 653,400	-	-	-	-	-	24 653,400
- Outillage industriel en cours	-	4 189,697	-	4 189,697	-	-	-	-	-	4 189,697
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>7 292 046,851</b>	<b>58 566,696</b>	<b>-130 225,000</b>	<b>7 220 388,547</b>	<b>2 413 544,142</b>	<b>528 023,945</b>	<b>-104 000,000</b>	<b>-37 188,287</b>	<b>2 800 379,800</b>	<b>4 420 008,747</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 328 015,201</b>	<b>61 564,696</b>	<b>-130 225,000</b>	<b>7 259 354,897</b>	<b>2 435 833,427</b>	<b>535 262,471</b>	<b>-104 000,000</b>	<b>-37 188,287</b>	<b>2 829 907,611</b>	<b>4 429 447,286</b>

## **2.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE**

Les immobilisations acquises en 2013, pour un total de 61.565 D s'analysent comme suit :

- Logiciel PAIE / TSI INTERNATIONAL	1 998 D	
- Logiciel comptabilité générale / SOCIETE D.L.G	1 000 D	
<b><u>Matériel Industriel</u></b>		<b><u>2 773 D</u></b>
- 2 Viseuses + 3 Agrafeuses / DENVER		
<b><u>Outillage Industriel</u></b>		<b><u>4 499 D</u></b>
- 4 Transpalettes 2500 kg / SEGHAIER	2 600 D	
- Outillages de roulements / AKME INTERNATIONAL Co LTD	1 527 D	
- Divers matériels /STECOM	372 D	
<b><u>Installations Générales, Agencements et Aménagements</u></b>		<b><u>6 573 D</u></b>
- Ménagements en aluminium / BIG BAT	4 568 D	
- 2 Climatiseurs Split 9000 Btu modèle Midea / STE CLIMAT DU CENTRE	1 240 D	
- Climatiseur BEKO 12000Btu / ZAABAR	765 D	
<b><u>Equipements de bureau</u></b>		<b><u>6 936 D</u></b>
- Bureau Beta droite + Armoire APC 1820 Open + 2 Plans 80*40 gris + 2 Caissons CR3 Open line / KTC MACINTSH	4 666 D	
- Bureau DYNAMIC +1/4 Cercle + Table ordinateur + Siège LEADER noir + 2 Eléments bas + Siege ROYAL PM noir / SIP	2 000 D	
- Fax SHARP F051 / SGI	270 D	
<b><u>Matériel Informatique</u></b>		<b><u>8 943 D</u></b>
- PC HP 3500 + Ecran 20" + Armoire 19" avec roue + Unité 4 ventilateurs + Plateau pour armoire + Onduleur Info sec incline 700+ Panneau de brassage /	5 222 D	
- Handkey 512 Ko / KEY TECHNOLOGY	3 050 D	
-2 Appareils photos NikonS2600 + MagSafe Power Adapter 60W / ITECH PRO	671 D	
<b><u>Construction en cours</u></b>		<b><u>24 653 D</u></b>
<b><u>Outillage Industriel en cours</u></b>		<b><u>4 190 D</u></b>
<b>Total des acquisitions de l'exercice 2013</b>		<b><u>61 565 D</u></b>

## **2.2. CESSION DE L'EXERCICE**

La cession au 31 Décembre 2013 s'élevant à 130.000 D a concerné le compte « Matériel de Transport ». Le détail se présente comme suit :

(Montants en dinars)

Désignation	Valeur d'origine	Cumul Amort. À la date de cession	VCN à la date de cession	Prix de cession	Produit net sur cession
- Mercedes Benz [Mat 143 TU 5953]	130 000	104 000	26 000	90 000	64 000

Le produit net sur cession du matériel de transport a été valablement constaté en comptabilité (Cf. Note 8.3 du rapport général).

## **2.3. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE**

Les dotations aux comptes d'amortissement de l'exercice 2013 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<b><u>TAUX</u></b>
- Logiciel	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Agencements, aménagements et installations	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %

Ces taux sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

Sur ces bases, la dotation de l'exercice 2013 s'est élevée à 535.262 D contre 793.629 D l'exercice précédent enregistrant ainsi une diminution de 258.367 D.

## **2.4. REGULARISATION DES AMORTISSEMENTS**

La régularisation des amortissements de l'exercice 2013 s'élevant à 37.188 D concerne la reprise sur amortissements du compte « Matériel industriel ».

### **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique totalisant 99.900 D au 31 Décembre 2013 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice. Cette participation correspond à 999 parts sociales de 100 D chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2013 s'élèvent à 1.998.000 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Cette rubrique présente, au 31 Décembre 2013, un solde de 24.906.468 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	8.045.072 D
- Clients et comptes rattachés	5.973.299 D
- Autres actifs courants	543.846 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>10.344.251 D</u>
	<b><u>24.906.468 D</u></b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2013 à 8.045.072 D et se ventilent comme suit :

- Stock matières premières	7.376.271 D
- Stock décors	423.620 D
- Stock emballages	196.681 D
- Stock produits finis	<u>48.500 D</u>
	<b><u>8.045.072 D</u></b>

#### **∞ Inventaire physique**

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique et nous nous sommes assurés que les quantités reprises sur le bilan du 31 Décembre 2013 sont conformes à celles figurant sur les états d'inventaire de fin d'année.

#### **∞ Valorisation des stocks**

Les matières premières, le stock décors et les emballages ont été valorisés au prix moyen pondéré.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

## 4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 5.336.420 D à la clôture de l'exercice 2012 à 5.973.299 D au 31 Décembre 2013, réalisant ainsi une augmentation de 636.879 D (soit 11,93 %) par rapport à l'exercice précédent. Le détail s'analyse comme suit :

- Clients ordinaires	5.973.299 D
- Client douteux ou litigieux « PODILATOUPOLI »	<u>104.866 D</u>
	<b><u>6.078.165 D</u></b>
- Provision pour dépréciation du client douteux « PODILATOUPOLI »	<u>-104.866 D</u>
	<b><u>5.973.299 D</u></b>

### § Clients ordinaires

Le solde du compte clients ordinaires s'élevant au 31 Décembre 2013 à 5.973.299 D se présente ainsi :

- Clients ordinaires en €	892.779 ,52 € x 2,2669 =	2.023.842 D
- Clients ordinaires en \$	2.399.281,33 \$ x 1,6461 =	<u>3.949.457 D</u>
		<b><u>5.973.299 D</u></b>

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2013 représente 11,86 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2013 contre 11 % à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 43 jours en 2013 et 40 jours au 31 Décembre 2012.

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons procédé à la circularisation de certains Clients.

A la date de rédaction du présent rapport, les réponses reçues ont été confrontées ou réconciliées avec les soldes comptables.

## 4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant 543.846 D au 31 Décembre 2013, s'analysent ainsi :

- Garantie « MAERSK »	179.509 D
- Avance sur acquisition voiture	150.000 D
- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	147.035 D
■ SICAME	62.436 D
■ PT XERAMA	61.539 D
■ EUROPIANTI	17.475 D
■ SAT - LIT	3.719 D
■ CLARKS	1.841 D
■ SKANDER HAMZA	25 D
- Personnel – avances & acomptes	34.346 D
- Etat – impôts sur les sociétés	2.293 D
- Débiteur « AFI »	19.224 D
- Charges constatées d'avance « Assurance Auto »	<u>11.439 D</u>
	<b><u>543.846 D</u></b>

#### **4.4. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2013 à 10.344.251 D se répartit comme suit :

- Banques	10.303.050 D
- Caisse	31.371 D
- Régies d'avances et accréditifs	9.830 D
	<b><u>10.344.251 D</u></b>

##### **4.4.1. Banques**

Les banques totalisant 10.303.050 D à la date de clôture de l'exercice 2013, s'analysent comme suit :

<b>Banques en DT</b>		<b>4.515.434 D</b>
▣ STB N° 745 788		4.172.053 D
▣ STB N° 227 788		309.571 D
▣ UBCI N° 12404		25.994 D
▣ AMEN BANK N° 11166 3		7.816 D
<b>Banques en \$ (Actualisé au taux 1.6461)</b>		<b>4.864.806 D</b>
▣ STB N° 245 840	1.907.908,31 \$	3.140.608 D
▣ UIB N° 000671	1.035.981,03 \$	1.705.328 D
▣ AMEN BANK N° 07005 4	10.794,87 \$	17.769 D
▣ STB N° 2708840	668,93 \$	1.101 D
<b>Banques en € (Actualisé au taux 2.2669)</b>		<b>922.870 D</b>
▣ STB N° 900 978	258.917,21 €	586.940 D
▣ AMEN BANK N° 07004 3	115.593,97 €	262.040 D
▣ UIB N° 000671	32.568,11 €	73.829 D
▣ STB N° 531 978	0,62 €	1 D
		<b><u>10.303.050 D</u></b>

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques (STB, AMEN BANK et UIB), un certain nombre d'informations au 31 Décembre 2013 (soldes des différents comptes ouverts, emprunts octroyés à la société, titres en dépôt, noms des personnes habilitées à faire fonctionner les comptes, etc....).

A la date de rédaction du présent rapport, aucune réponse à notre demande n'a été reçue.

##### **4.4.2. Caisse**

Les espèces en caisse inventoriés au 31 Décembre 2013 ont été valablement rapprochées avec le solde comptable du compte caisse arrêté à la même date.

## NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2013 un solde de 15.470.226 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Variations 2013</b>	<b>Solde au 31/12/2013</b>
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	180 000	360 000	540 000
- Résultats reportés	559 032	2 233 738	2 792 770
- Résultat de l'exercice	5 557 738	1 179 718	6 737 456
<b>TOTAL</b>	<b>11 696 770</b>	<b>3 773 456</b>	<b>15 470 226</b>

### 5.1. CAPITAL SOCIAL

\* Le capital social est fixé à la somme de CINQ MILLION QUATRE CENT MILLE (5.400.000) DINARS divisé en CINQ MILLION QUATRE CENT MILLE (5.400.000) actions de (1) DINAR chacune et réparti entre les actionnaires, à la date du 18 Avril 2014, de la manière suivante :

<b>Actionnaires</b>	<b>Solde au 18/04/2014</b>		
	<b>Quote-part En %</b>	<b>Nbre d'actions</b>	<b>Montants en Dinars</b>
1- Mr Habib ESSAYAH	31,297	1 690 019	1 690 019
2- Mr Mohamed REKIK	10,150	548 098	548 098
3- Mr Mourad GHAZI	8,835	477 071	477 071
4- Societe "MG INVEST" SARL	6,835	369 071	369 071
5- Mr Michele BERAUDO	6,829	368 764	368 764
6- Societe "BENTEC International "	5,169	279 143	279 143
7- Mr Patrice GARANDEAU	4	216 000	216 000
8- AMEN BANK TITRES DE PLACEMENT	1,672	90 264	90 264
9- FONDS LIBRE STB SICAR P/C HAMROUNI ABDELKADER	1,653	89 286	89 286
10- AMEN INVEST	1,181	63 789	63 789
11- STB INVEST	1,157	62 500	62 500
12- Autres porteurs	21,222	1 145 995	1 145 995
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>5 400 000</b>	<b>5 400 000</b>

\* La société «EURO-CYCLES» a été introduite à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis après obtention du Visa du Conseil du Marché Financier N° 13-0826 du 29 Avril 2013.

\* Suivant prospectus mis à la disposition du public et dont la notice légale a été publiée au JORT N° 54 du 04 Mai 2013, il a été mentionné ce qui suit :

- ✖ Une offre à prix ferme de 907.200 actions dans le cadre d'une cession au public au prix de 11,200 D l'action.
- ✖ Un placement de garanti de 712.800 actions dans le cadre d'une cession au public au prix de 11,200 D l'action.
- ✖ Et l'admission aux négociations sur le marché principal de la côte de la bourse des actions composant le capital de la société « EURO-CYCLES ».

## **5.2. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

<b>Désignation</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Résultats Reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total Capitaux Propres</b>
<b>- Solde au 31 Décembre 2011</b>	<b>1 800 000</b>	<b>180 000</b>	<b>1 854 019</b>	<b>4 805 013</b>	<b>8 639 032</b>
- Affectation du résultat 2011	-	-	2 305 013	-2 305 013	-
- Distribution des dividendes	-	-	-	-2 500 000	-2 500 000
- Augmentation du capital	3 600 000	-	-3 600 000	-	-
- Résultat de l'exercice 2012	-	-	-	5 557 738	5 557 738
<b>- Solde au 31 Décembre 2012</b>	<b>5 400 000</b>	<b>180 000</b>	<b>559 032</b>	<b>5 557 738</b>	<b>11 696 770</b>
- Affectation du résultat 2012	-	360 000	2 233 738	-2 593 738	-
- Distribution des dividendes	-	-	-	-2 964 000	-2 964 000
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2013	-	-	-	6 737 456	6 737 456
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2013</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>2 792 770</b>	<b>6 737 456</b>	<b>15 470 226</b>

### **5.3. RESULTATS RÉPORTES**

Suivant PV de L'AGO du 15 Février 2013, enregistré à la Recette de l'enregistrement des Actes de Sociétés à Sousse le 19 Février 2013, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital. Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2012	5.557.738 D
- Résultats Reportés	<u>559.032 D</u>
<b>Sous total</b>	<b><u>6.116.770 D</u></b>
- Réserve légale (Plafond de 10 % du capital social, soit 540.000 D - 180.000 D)	-360.000 D
- Dividendes à distribuer	<u>-2.964.000 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>2.792.770 D</u></b>

### **NOTE 6 - EMPRUNTS**

Les emprunts contractés par la société totalisant 692.182 D au 31 Décembre 2013, se détaillent comme suit :

(Montants en dinars tunisiens)

Désignation	Solde au 31/12/2012	Mouvements 2013			Solde au 31/12/2013
		Ajouts	Règlements	Reclassements	
<b>Crédit AMEN BANK</b>					
- AMEN BANK 600.000 D	304 510	-	-	-125 117	179 393
- AMEN BANK 650.000 D	602 305	-	-	-98 682	503 623
<b>Crédit STB</b>					
- STB 110.000 D	27 499	-	-	-18 333	9 166
<b>Total Crédit Bancaire</b>	<b>934 314</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-242 132</b>	<b>692 182</b>

(Cf. Note 7.3 du rapport général)

## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 13.273.406 D et se détaillent comme suit :

- Fournisseurs et comptes rattachés	3.580.459 D
- Autres passifs courants	1.417.920 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>8.275.027 D</u>
	<b><u>13.273.406 D</u></b>

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant 3.580.459 D à la clôture de l'exercice 2013 se présentent comme suit :

- Fournisseurs d'exploitation	3.253.369 D
▪ Fournisseurs d'exploitation locaux	1.510.932 D
▪ Fournisseurs d'exploitation étrangers	1.742.437 D
× Fournisseurs étrangers en €	524.880,01 € x 2,2669 = 1.189.850 D
× Fournisseurs étrangers en \$	335.694,73 \$ x 1,6461 = 552.587 D
- Fournisseurs, effets à payer	305.476 D
- Fournisseurs d'immobilisations	<u>21.614 D</u>
	<b><u>3.580.459 D</u></b>

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons procédé à la circularisation de certains fournisseurs.

A la date de rédaction du présent rapport, les réponses reçues ont été confrontées ou réconciliées avec les soldes comptables.

## 7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 1.417.920 D au 31 Décembre 2013, reprend les postes suivants :

- Comptes débiteurs	321.700 D
- Charges à payer	729.282 D
- Personnel, rémunérations dues	152.932 D
- CNSS	131.188 D
- Etat, retenue à la source	<u>82.818 D</u>
	<b><u>1.417.920 D</u></b>

## 7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalisant 8.275.027 D au 31 Décembre 2013 s'analyse comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	8.007.032 D
▣ STB	4.914.225 D
× STB en €	311.712,14 € x 2,2669 = 706.620 D
× STB en \$	2.556.105,31 \$ x 1,6461 = 4.207.605 D
▣ AMEN BANK	162.457,26 \$ x 1,6461 = 267.421 D
▣ UIB	1.716.410,30 \$ x 1,6461 = 2.825.386 D
- Echéances à moins d'un an	251.299 D
- Intérêts courus	16.596 D
▣ STB	12.392 D
× STB en €	331,45 € x 2,2669 = 751 D
× STB en \$	7.071,90 \$ x 1,6461 = 11.641 D
▣ AMEN BANK	793,27 \$ x 1,6461 = 1.306 D
▣ UIB	1.760,40 \$ x 1,6461 = 2.898 D
- UBCI N°78860	100 D
	<b><u>8.275.027 D</u></b>

## § Emprunts à moins d'un an

Les emprunts à court terme totalisant 251.299 D à la date de clôture de l'exercice 2013, s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au	Mouvements 2013		Solde au
	31/12/2012	Remboursements	Reclassements	31/12/2013
<b>Crédit AMEN BANK</b>				
- AMEN BANK <b>600.000 D</b>	117 573	-117 573	125 117	125 117
- AMEN BANK <b>650.000 D</b>	47 695	-47 695	98 682	98 682
<b>Crédit STB</b>				
- STB <b>110.000 D</b>	27 500	-18 333	18 333	27 500
<b>Total Crédit Bancaire</b>	<b>192 768</b>	<b>-183 601</b>	<b>242 132</b>	<b>251 299</b>

(Cf. Note 6 du rapport général)

## NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2013 et 2012 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	2013		2012		Variation 2013 / 2012	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>50 421 708,223</b>	<b>100,13</b>	<b>48 672 860,846</b>	<b>100,31</b>	<b>1 748 847,377</b>	<b>3,59</b>
Revenus	50 357 838,423	100,00	48 520 860,846	100,00	1 836 977,577	3,79
Autres produits d'exploitation	63 869,800	0,13	-	-	63 869,800	-
Production immobilisée	-	-	152 000,000	0,31	-152 000,000	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-45 633 537,561</b>	<b>90,62</b>	<b>-44 859 193,322</b>	<b>92,45</b>	<b>774 344,239</b>	<b>1,73</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	3 178,000	0,01	-32 078,000	0,07	35 256,000	109,91
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-38 247 715,841	75,95	-37 121 195,776	76,51	1 126 520,065	3,03
Charges de personnel	-2 481 774,705	4,93	-2 111 869,130	4,35	369 905,575	17,52
Dotation aux amort. et aux provisions	-535 262,471	1,06	-793 628,968	1,64	-258 366,497	32,56
Autres charges d'exploitation	-4 371 962,544	8,68	-4 800 421,448	9,89	-428 458,904	8,93
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>4 788 170,662</b>	<b>9,51</b>	<b>3 813 667,524</b>	<b>7,86</b>	<b>974 503,138</b>	<b>25,55</b>
Charges financières nettes	-1 229 223,432	2,44	-362 098,092	0,75	867 125,340	239,47
Produits financiers nets	3 308 347,433	6,57	2 143 293,829	4,42	1 165 053,604	54,36
Autres gains ordinaires	146 253,543	0,29	6 286,710	0,01	139 966,833	2 226,39
Autres pertes ordinaires	-276 091,966	0,55	-43 411,922	0,09	-232 680,044	535,98
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>1 179 718,191</b>	<b>21,227</b>
Bénéfice exonéré	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les sociétés	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>1 179 718,191</b>	<b>21,227</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>1 179 718,191</b>	<b>21,227</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>1 179 718,191</b>	<b>21,227</b>

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

Le chiffre d'affaires est passé de 48.520.861 D à la clôture de l'exercice 2012 à 50.357.838 D au 31 Décembre 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 1.836.977 D (soit : 3,79 %).

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

Les charges d'exploitation ont enregistré une hausse de 774.344 D (Soit 1,73 %) représentant ainsi (90,62 %) par rapport au chiffre d'affaires en 2013 contre (92,45 %) en 2012.

Le détail des charges d'exploitation de l'exercice 2013, se présente ainsi :

<u>8.2.1. Variation des stocks des produits finis</u>	<u>-3.178 D</u>
<u>8.2.2. Achats d'approvisionnements consommés</u>	<u>38.247.716 D</u>
■ Achats de matières premières	34.848.952 D
■ Achats d'emballages	2.634.474 D
■ Achats de décors	523.372 D
■ Variation des stocks de matières premières	185.595 D
■ Variation des stocks d'emballages	131.737 D
■ Variation des stocks de décors	-6.042 D
■ Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	-70.372 D
<u>8.2.3. Charges de personnel</u>	<u>2.481.775 D</u>
■ Charges de personnel	1.978.996 D
■ Charges sociales légales	290.986 D
■ Primes	83.407 D
■ Assurances	60.768 D
■ Autres charges sociales	31.939 D
■ Autres charges de personnel	20.894 D
■ Vêtement de travail	14.785 D
<u>8.2.4. Dotations aux amortissements &amp; aux provisions</u>	<u>535.262 D</u>
■ Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	528.024 D
■ Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	7.238 D
<u>8.2.5. Autres charges d'exploitation</u>	<u>4.371.963 D</u>

### **8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION**

Le résultat d'exploitation est passé de 3.813.668 D à la clôture de l'exercice précédent à 4.788.171 D au 31 Décembre 2013 enregistrant ainsi une variation positive de 974.503 D, soit 25,55%.

Les éléments hors exploitation présentent à la date de clôture de l'exercice 2013 un solde compensé de 1.949.286 D, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>-1.229.223 D</b>
■ Pertes de change	-1.069.122 D
■ Intérêts bancaires « AMEN BANK »	-70.347 D
■ Intérêts bancaires « STB »	-68.140 D
■ Intérêts bancaires « UIB »	-15.119 D
■ Intérêts des comptes courants	-5.281 D
■ Intérêts des autres dettes	-1.214 D
<b>Produits financiers nets</b>	<b>3.308.347 D</b>
■ Produits des participations (Cf. Note 3 du rapport général)	1.998.000 D
■ Gains de change	1.293.307 D
■ Plus value / Cession « SICAV »	13.842 D
■ Produits financiers	1.647 D
■ Intérêts bancaires « UIB »	1.549 D
■ Intérêts bancaires « AMEN BANK »	2 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>146.254 D</b>
■ Produits nets /cessions d'immobilisations (Cf. Note 2.2 du rapport général)	64.000 D
■ Produits ordinaires liés à une modif. comptable	45.071 D
■ Gains ordinaires	37.183 D
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-276.092 D</b>
■ Charges ordinaires liées à une modif. comptable	-241.418 D
■ Pertes ordinaires	-20.144 D
■ Charges nettes /cessions d'immobilisations	-14.530 D
	<b><u>1.949.286 D</u></b>

### **8.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE**

Compte tenu des éléments hors exploitation, le bénéfice net de l'exercice 2013 s'élève à 6.737.456 D contre 5.557.738 D à la clôture de l'exercice 2012, soit une augmentation de 1.179.718 D, soit 21,227%.

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

Au 31 Décembre 2013, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 10.344.151 D contre 4.527.773 D au 31 Décembre 2012, dégagant ainsi une variation positive de trésorerie de 5.816.378 D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	10.344.251 D
- Concours bancaires UBCI	<u>-100 D</u>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice 2013</b>	<b><u>10.344.151 D</u></b>

La trésorerie nette a enregistré une variation positive de 5.816.378 D, se détaillant comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	8.926.413 D
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	28.660 D
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>-3.138.695 D</u>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b><u>5.816.378 D</u></b>

### **9.1. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION**

Ces flux dégagant, au 31 Décembre 2013, un solde de 8.926.413 D, s'analysant comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>6.737.456 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>535.262 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>308.111 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2012	8.353.183 D
* Stocks au 31 Décembre 2013	-8.045.072 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>-636.879 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2012	5.336.420 D
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2013	-5.973.299 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>-484.733 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2012	59.113 D
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2013	-543.846 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>2.568.384 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2012	-2.755.708 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2013	3.580.459 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2012	-826.857 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2013	1.417.920 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2012	-7.461.171 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2013	8.275.028 D
* Variation des concours bancaires	-84 D
* Variation des emprunts	-58.532 D
* Régies d'avances et accréditifs	397.329 D

9.1.7. Plus ou moins values de cession -64.000 D  
(Cf. Note 2.2 du rapport général)

9.1.8. Produits ordinaires liés à une modification comptable -37.188 D

**8.926.413 D**

## **9.2. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

Au 31 Décembre 2013, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent 28.660 D se détaillent ainsi :

9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles -61.340 D

\* Décaissements suite à l'acquisition d'immob. incorporelles -2.998 D  
\* Décaissements suite à l'acquisition d'immob. corporelles -58.567 D  
\* Retour d'immobilisations corporelles 225 D

9.2.2. Encaissements suite de la cession d'immobilisations corporelles 90.000 D

(Cf. Note 2.2 du rapport général)

**28.660 D**

## **9.3. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT**

Au 31 décembre 2013, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -3.138.695 D détaillé ainsi:

9.3.1. Placements 8.906 D

9.3.2. Remboursement des dividendes -2.964.000 D  
(Cf. au PV du 15 Février 2013)

9.3.3. Remboursement des emprunts à moyen terme -183.601 D  
(Cf. Note 7.3 du rapport général)

\* Emprunts AMEN BANK -165.268 D  
\* Emprunts STB -18.333 D

**-3.138.695 D**

**NOTE 10 – TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION**

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2013	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	3 178,000	3 178,000	-	-	-	-	3 178,000
- Achats consommés	-38 247 715,841	-38 247 715,841	-	-	-	-	-38 247 715,841
- Charges de personnel	-2 481 774,705	-1 737 242,294	-744 532,412	-	-	-	-2 481 774,705
- Dotations aux amort. et aux provisions	-535 262,471	-455 046,833	-57 958,462	-22 257,176	-	-	-535 262,471
- Autres charges d'exploitation	-4 371 962,544	-657 788,263	-157 277,711	-3 039 778,978	-103 198,771	-413 918,821	-4 371 962,544
- Charges financières nettes	-1 229 223,432	-	-	-	-1 229 223,432	-	-1 229 223,432
- Autres pertes ordinaires nettes	-276 091,966	-	-	-	-	-276 091,966	-276 091,966
<b>Total</b>	<b>-47 138 852,959</b>	<b>-41 094 615,231</b>	<b>-959 768,584</b>	<b>-3 062 036,154</b>	<b>-1 332 422,203</b>	<b>-690 010,787</b>	<b>-47 138 852,959</b>

## **NOTE 11 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Au cours de l'exercice 2013, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les TRANSACTIONS ont été réalisées aux conditions du marché.

Sociétés	Solde au 31/12/2012	Achat 2013	Ventes 2013	Règlements 2013	Solde au 31/12/2013
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	1 348 275	9 211 553	-	- 9 226 091	1 333 737
- Fournisseur BIG EASY	128 841	5 556 028	-	- 5 460 239	224 630
- Fournisseur DENVER	766 335	3 949 873	-	- 3 758 760	957 448
- Client DENVER	313 929	-	4 149 398	- 3 853 793	609 534
<b>TOTAL</b>	<b>2 557 380</b>	<b>18 717 454</b>	<b>4 149 398</b>	<b>-22 298 883</b>	<b>3 125 349</b>

## **NOTE 12 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société « EURO-CYCLES » n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice 2013 et celle de l'arrêté des états financiers.

### **NOTE 13 – ENGAGEMENTS HORS BILAN**

La revue des contrats de prêts conclus avec la STB, AMEN BANK et l'UIB fait ressortir les hypothèques et nantisements suivants, consentis par la société « EURO-CYCLES».

Ces engagements, donnés envers lesdites banques, ont concerné :

- La totalité de la propriété constituée par la parcelle N°27, 6.386 m<sup>2</sup> du plan de lotissement de la Zone Industrielle de Kalâa Kébira II, établi par l'A.F.I. à distraire du titre foncier N°40017 Sousse.
- La totalité de la propriété sise à la zone industrielle de Kalâa Kébira I et constitué par la parcelle N°16 d'une superficie de 10.096 m<sup>2</sup> du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalâa Kébira I, établit par l'A.F.I. à distraire du titre foncier N°40017 Sousse.
- La totalité de la propriété constituée par le lot N°25, 6.715 m<sup>2</sup> du plan de lotissement de la Zone Industrielle de Kalâa Kébira II, établi par l'A.F.I Sousse.
- Le nantissement du matériel de l'unité de fabrication et de montage.
- Le nantissement du matériel de l'unité de cabine de peinture.

**RAPPORT GENERAL SUR  
LES COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL  
ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 15 Février 2013, nous avons examiné les états financiers de la société "EURO-CYCLES" pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2013 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

**1 – Responsabilité du Management de la société**

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2013 font apparaître un total net du bilan de **29.435.815 D**, un bénéfice net de **6.737.456 D** et des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **8.732.770 D**.

Ces états financiers ont été établis par le Conseil d'Administration de votre société qui est responsable de leur établissement et de leur présentation sincère conformément aux Normes Comptables Tunisiennes.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère et fidèle d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

**2 – Responsabilité du Commissaire aux comptes**

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de votre société, notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit ainsi qu'aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes. Il comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

### **3 – Opinion**

A notre avis, les états financiers ci-joints, expriment de façon sincère et régulière la situation financière de la société "EURO-CYCLES" au 31 Décembre 2013 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date. Les états financiers sont établis selon les méthodes comptables d'évaluation et de présentation préconisées par les Normes Comptables Tunisiennes et sont comparables à ceux de l'exercice précédent.

### **4 – Vérifications et informations spécifiques**

- Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre Conseil d'Administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire.
- Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

- Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 Décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société "EURO-CYCLES" à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le : 18 Avril 2014

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX  
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL  
ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants (et l'article 475) du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués. Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leur caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

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

- 2 La rémunération et avantages annuels du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 15 Février 2013 comme suit :
  - Un montant de 36 000 DT net de tous impôts,
  - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,
  - La prise en charge de la cotisation CNSS.
  
- 3 La rémunération et avantages annuels du Directeur Général Adjoint ayant opté pour le maintien de son statut de salarié a été fixée par le contrat de travail du 04 Juillet 2005 comme suit :
  - Un salaire annuel net de tous impôts de 60.000 DT,
  - Un intéressement net de tous impôts au taux de 5% calculé sur le résultat net de l'exercice, compte non tenu des dividendes de la société TUNINDUSTRIES, comptabilisés au cours de l'exercice,
  - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,
  - Un abonnement téléphonique professionnel,
  - Des frais de logement à hauteur de 650 DT par mois,
  - Un billet d'avion, par an pour le DGA et sa famille dans la limite de 2.500 DT par an,
  - Prise en charge de l'assurance CFE.

4 La rémunération annuelle du deuxième Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 23 Octobre 2004 pour un montant de 36.000 DT net de tous impôts.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le : 18 Avril 2013

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**