

## **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 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 avril 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	<b>2</b>	38 966,350	38 966,350
<i>Moins Amortissements</i>		-37 099,170	-29 527,811
Immobilisations Corporelles	<b>2</b>	8 314 786,418	7 220 388,547
<i>Moins Amortissements</i>		-3 204 608,298	-2 800 379,800
Immobilisations Financières	<b>3</b>	159 900,000	99 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>5 271 945,300</b>	<b>4 529 347,286</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>5 271 945,300</b>	<b>4 529 347,286</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	<b>4</b> 4.1	11 987 751,483	8 045 071,923
<i>Moins Provisions</i>		-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	3 051 036,710	6 078 165,200
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	2 055 883,776	543 845,704
Placements & autres actifs financiers	4.4	10 032 000,000	-
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	6 449 209,086	10 344 250,925
<b>Total des actifs courants</b>		<b>33 471 015,051</b>	<b>24 906 467,748</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>38 742 960,351</b>	<b>29 435 815,034</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 31 Décembre	
		2014	2013
<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	540 000,000
Résultats reportés		5 480 226,677	2 792 770,437
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>11 420 226,677</b>	<b>8 732 770,437</b>
Résultat de l'exercice		10 399 378,856	6 737 456,240
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>21 819 605,533</b>	<b>15 470 226,677</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>6</b>	446 629,538	692 182,252
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>446 629,538</b>	<b>692 182,252</b>
<b>Passifs courants</b>			
	<b>7</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	6 552 758,333	3 580 458,598
Autres passifs courants	7.2	3 752 336,503	1 417 919,831
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	6 171 630,444	8 275 027,676
<b>Total des passifs courants</b>		<b>16 476 725,280</b>	<b>13 273 406,105</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>16 923 354,818</b>	<b>13 965 588,357</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>38 742 960,351</b>	<b>29 435 815,034</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2014	2013
<b>Produits d'exploitation</b>	8.1		
Revenus		64 131 848,807	50 357 838,423
Autres produits d'exploitation		-	63 869,800
Production immobilisée		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>64 131 848,807</b>	<b>50 421 708,223</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2		
Variation des stocks des produits finis et des encours		214 400,000	3 178,000
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-48 287 043,602	-38 247 715,841
Charges de personnel		-2 736 702,831	-2 481 774,705
Dotations aux amort. et aux provisions		-570 164,482	-535 262,471
Autres charges d'exploitation		-6 128 714,237	-4 371 962,544
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-57 508 225,152</b>	<b>-45 633 537,561</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>6 623 623,655</b>	<b>4 788 170,662</b>
Charges financières nettes		-3 421 075,448	-1 229 223,432
Produits des placements		6 273 469,484	3 308 347,433
Autres gains ordinaires		1 633 135,352	146 253,543
Autres pertes ordinaires		-23 215,567	-276 091,966
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>11 085 937,476</b>	<b>6 737 456,240</b>
Impôt sur les bénéfices		-686 558,620	-
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2014	2013
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		570 164,482	535 262,471
* Variation des :			
- stocks		-3 942 679,560	308 111,404
- créances		3 027 128,490	-636 879,492
- autres actifs		-1 512 038,072	-484 733,200
+ fournisseurs et autres dettes		3 897 411,559	2 568 383,751
* Plus ou moins values de cession		-1 632 452,543	-64 000,000
* Modification comptable		-	-37 188,287
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>10 806 913,212</b>	<b>8 926 412,887</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		-1 824 473,792	-61 339,696
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 500 000,000	90 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-60 000,000	-
Encaissements provenant des associés		-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités</b>		<b>-384 473,792</b>	<b>28 660,304</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9.3</b>		
Placements		-10 032 000,000	8 905,929
Dividendes et autres distributions		-4 050 000,000	-2 964 000,000
Encaissements provenant des emprunts		-	-
Remboursement d'emprunts		-242 132,680	-183 600,662
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de</b>		<b>-14 324 132,680</b>	<b>-3 138 694,733</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-3 901 693,260</b>	<b>5 816 378,458</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>10 344 151,158</b>	<b>4 527 772,700</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>6 442 457,898</b>	<b>10 344 151,158</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en Dinars)

Produits	Au 31 Décembre		Charges	Au 31 Décembre		Soldes	Au 31 Décembre	
	2014	2013		2014	2013		2014	2013
- Revenus	64 131 848,807	50 357 838,423						
- Production stockée	214 400,000	3 178,000	- Déstockage de production	-	-			
- Autres produits d'exploitation	-	63 869,800						
- Production immobilisée	-	-						
	<b>64 346 248,807</b>	<b>50 424 886,223</b>		-	-	<b>- Production de l'exercice</b>	<b>64 346 248,807</b>	<b>50 424 886,223</b>
- Production	64 346 248,807	50 424 886,223	- Achat consommés	-48 287 043,602	-38 247 715,841			
	<b>64 346 248,807</b>	<b>50 424 886,223</b>		<b>-48 287 043,602</b>	<b>-38 247 715,841</b>	<b>- Marge sur coût matières</b>	<b>16 059 205,205</b>	<b>12 177 170,382</b>
- Marge sur coût matière	16 059 205,205	12 177 170,382						
- Subvention d'exploitation	-	-	- Autres charges externes	-5 997 054,719	-4 316 885,687			
	<b>16 059 205,205</b>	<b>12 177 170,382</b>		<b>-5 997 054,719</b>	<b>-4 316 885,687</b>	<b>- Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>10 062 150,486</b>	<b>7 860 284,695</b>
- Valeur ajoutée brute	10 062 150,486	7 860 284,695	- Charges de personnel	-2 736 702,831	-2 481 774,705			
			- Impôts et taxes	-131 659,518	-55 076,857			
	<b>10 062 150,486</b>	<b>7 860 284,695</b>		<b>-2 868 362,349</b>	<b>-2 536 851,562</b>	<b>- Excède Brut d'Exploitation</b>	<b>7 193 788,137</b>	<b>5 323 433,133</b>
- Excédent brut d'exploitation	7 193 788,137	5 323 433,133	- Insuffisance Brut d'Exploitation	-	-			
- Autres produits ordinaires	1 633 135,352	146 253,543	- Autres charges ordinaires	-23 215,567	-276 091,966			
- Produits financiers	6 273 469,484	3 308 347,433	- Charges financières	-3 421 075,448	-1 229 223,432			
- Transfert et reprise de charges	-	-	- Dotations aux amortissements et pr	-570 164,482	-535 262,471			
			- Bénéfice réinvesti	-	-			
			- Impôts sur le résultat ordinaire	-686 558,620	-			
	<b>15 100 392,973</b>	<b>8 778 034,109</b>		<b>-4 701 014,117</b>	<b>-2 040 577,869</b>	<b>- Résultat des activités ordinaires</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>
<b>- Résultat positif des activités ordinaires</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>- Résultat négatif des activités ordinaires</b>	-	-			
- Gains extraordinaires	-	-	- Pertes extraordinaires	-	-			
- Effets positifs des modifications de	-	-	- Effets Négatifs des modifications de	-	-	<b>- Résultat net</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>
- Activités ordinaires	-	-	- Impôts sur éléments extraordinaires	-	-			
	<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>		-	-	<b>- Résultat net après modification comptable</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>6 737 456,240</b>

## **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 2014 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2013.

#### **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 Dinar Tunisien.

#### **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 2014, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en

dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2014, soit 1 € = 2,2642 TND et 1 \$ = 1,8626 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.
- L'impôt sur les sociétés au taux de 10% des bénéfices provenant de l'exportation sous réserve des dispositions de l'article 17 du présent code et ce, pour les revenus réalisés à partir du « 1<sup>er</sup> janvier 2014 », « y compris les bénéfices exceptionnels prévus par le paragraphe I bis de l'article 11 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés et selon les mêmes conditions ».



## **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 2014. 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 2014 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 :

**TABEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2014**

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2014
	V. brute au 31/12/2013	Acquisitions 2014	Cessions 2014	V. brute au 31/12/2014	C. Amort. au 31/12/2013	Dotation 2014	Cessions 2014	C. Amort. au 31/12/2014	
- Logiciels	38 966,350	-	-	38 966,350	29 527,811	7 571,359	-	37 099,170	1 867,180
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>38 966,350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 966,350</b>	<b>29 527,811</b>	<b>7 571,359</b>	<b>-</b>	<b>37 099,170</b>	<b>1 867,180</b>
- Terrain	1 434 316,400	-	-498 030,000	936 286,400	-	-	-	-	936 286,400
- Constructions	2 150 576,991	-	-527 882,082	1 622 694,909	604 375,687	107 528,850	-158 364,625	553 539,912	1 069 154,997
- Matériel industriel	2 453 619,645	259 507,887	-	2 713 127,532	1 417 153,165	277 272,277	-	1 694 425,442	1 018 702,090
- Outillage industriel	120 598,038	31 340,967	-	151 939,005	62 490,474	14 534,015	-	77 024,489	74 914,516
- Matériel de transport	414 082,301	327 436,000	-	741 518,301	256 622,046	116 589,205	-	373 211,251	368 307,050
- Intallations générales, A. & A. divers	407 718,485	-	-	407 718,485	286 790,602	25 146,239	-	311 936,841	95 781,644
- Mobilier et matériel de bureau	67 553,380	3 835,400	-	71 388,780	49 579,344	5 799,722	-	55 379,066	16 009,714
- Matériel informatique	143 080,210	9 993,000	-	153 073,210	123 368,482	15 722,815	-	139 091,297	13 981,913
- Constructions en cours	24 653,40	1 484 264,075	-	1 508 917,475	-	-	-	-	1 508 917,475
- Outillage industriel en cours	4 189,70	3 932,624	-	8 122,321	-	-	-	-	8 122,321
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>7 220 388,547</b>	<b>2 120 309,953</b>	<b>-1 025 912,082</b>	<b>8 314 786,418</b>	<b>2 800 379,800</b>	<b>562 593,123</b>	<b>-158 364,625</b>	<b>3 204 608,298</b>	<b>5 110 178,120</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 259 354,897</b>	<b>2 120 309,953</b>	<b>-1 025 912,082</b>	<b>8 353 752,768</b>	<b>2 829 907,611</b>	<b>570 164,482</b>	<b>-158 364,625</b>	<b>3 241 707,468</b>	<b>5 112 045,300</b>

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

Les immobilisations acquises en 2014, pour un total de 2.120.310 D s'analysent comme suit :

* Outillage Industriel	31 341 D
* Matériel Industriel	259 508 D
* Equipements de bureau	3 835 D
* Matériel Informatique	9 993 D
* Matériel Transport	327 436 D
* Construction en cours	1 484 264 D
* Outillage Industriel en cours	3 933 D
<b>Total des acquisitions de l'exercice 2013</b>	<b><u>2 120 310 D</u></b>

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

La cession au 31 Décembre 2014 s'élevant à 1.025.912 D et concerne le compte « Terrain » et « Construction » dont le détail est le suivant :

(Montants en dinars)

Désignations	Valeur d'origine	Cumul amort. à la date de cession	VCN à la date de cession	Prix de cession	Produit net et ou perte sur cession
<b><u>Terrain + Construction</u></b> Terrain lot N°16, objet du titre foncier N°40017, d'une superficie totale de 10 096 m <sup>2</sup> , suivant contrat de cession du 24 Décembre 2014, enregistré à la recette des Fiannces de KELAA KEBIRA le 6 Janvier 2015. Ce lot contient un bâtiment couvert d'une superficie de 3 071 m <sup>2</sup>	1 025 912	158 365	867 547	2 500 000	1 632 453
<b>Total</b>	<b>1 025 912</b>	<b>158 365</b>	<b>867 547</b>	<b>2 500 000</b>	<b>1 632 453</b>

Le produit net sur cession 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 2014 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 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	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 2014 s'est élevée à 570.164 D contre 535.262 D l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 34.902 D.

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

Cette rubrique totalisant 159.900 D au 31 Décembre 2014 se détaille comme suit :

- Participation	99.900 D
- Emprunt national	<u>60.000 D</u>
	<b><u>159.900 D</u></b>

#### **3.1. PARTICIPATION**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2014 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 2014 s'élèvent à 2.497.500 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

## **NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente, au 31 Décembre 2014, un solde de 33.471.015 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	11.987.751 D
- Clients et comptes rattachés	2.946.171 D
- Autres actifs courants	2.055.884 D
- Placements et autres actifs financiers	10.032.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>6.449.209 D</u>
	<b><u>33.471.015 D</u></b>

### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2014 à 11.987.751 D et se ventilent comme suit :

- Stock matières premières	10.781.473 D
- Stock décors	435.569 D
- Stock emballages	507.809 D
- Stock produits finis	<u>262.900 D</u>
	<b><u>11.987.751 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 2014 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 coût d'achat moyen pondéré.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

### **4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Cette rubrique est passée de 5.973.299 D à la clôture de l'exercice 2013 à 2.946.171 D au 31 Décembre 2014, enregistrant ainsi une diminution de 3.027.128 D (soit 50,67 %) par rapport à l'exercice précédent. Le détail au 31 décembre 2014 s'analyse comme suit :

- Clients ordinaires	2.946.171 D
- Client douteux ou litigieux « PODILATOUPOLI »	<u>104.866 D</u>
	<b><u>3.051.037 D</u></b>
- Provision pour dépréciation du client douteux « PODILATOUPOLI »	-104.866 D
	<b><u>2.946.171 D</u></b>

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2014 représente 4,59 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2014 contre 11,86 % à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 16 jours en 2014 et 40 jours au 31 Décembre 2013.

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 valablement confrontées avec les soldes comptables.

#### **4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisant 2.055.884 D au 31 Décembre 2014, s'analysent ainsi :

- Débiteur divers	1.200.233 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	674.181 D
- Etat, impôts et taxes	96.341 D
- Personnel – avances & acomptes	60.055 D
- Fournisseurs débiteurs	<u>25.074 D</u>
	<b><u>2.055.884 D</u></b>

#### **4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique s'élevant à 10.032.0000 D au 31 Décembre 2014 correspond à un placement en bons de trésor.

#### **4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2014 à 6.449.209 D se répartit comme suit :

- Banques	6.346.372 D
- Régies d'avances et accreditifs	102.125 D
- Caisse	<u>712 D</u>
	<b><u>6.449.209 D</u></b>

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques (STB, AMEN BANK, UBCI et UIB), un certain nombre d'informations au 31 Décembre 2014 (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.

## **NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2014 un solde de 21.819.605 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

<b>DESIGNATION</b>	<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>Variations 2014</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	540 000	-	540 000
- Résultats reportés	2 792 770	2 687 456	5 480 226
- Résultat de l'exercice	6 737 456	3 661 923	10 399 379
<b>TOTAL</b>	<b>15 470 226</b>	<b>6 349 379</b>	<b>21 819 605</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.



## **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 des capitaux Propres</b>
<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
- Augmentation du capital	-	-	-	-	-
- Résultat de l'exercice 2013	-	-	-	6 737 456	6 737 456
<b>- Solde 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>
- Affectation du résultat 2013	-	-	2 687 456	-2 687 456	-
- Distribution des dividendes	-	-	-	-4 050 000	-4 050 000
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2014	-	-	-	10 399 379	10 399 379
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2014</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>5 480 226</b>	<b>10 399 379</b>	<b>21 819 605</b>

### **5.3. RESULTATS RÉPORTES**

Suivant PV de L'AGO du 15 Mai 2014, enregistré à la Recette des Finances de Kalâa Kebira le 17 Juin 2015, 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 2013	6.737.456 D
- Résultats Reportés	<u>2.792.770 D</u>
<b>Sous total</b>	<b>9.530.226 D</b>
- Dividendes distribués (0,750 D/Action)	<u>-4.050.000 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>5.480.226 D</u></b>

### **NOTE 6 - EMPRUNTS**

Les emprunts contractés par la société totalisant 446.629 D au 31 Décembre 2014, se détaillent comme suit :

(Montants en dinars tunisiens)

Désignation	Solde au	Mouvements 2014			Solde au
	31/12/2013	Ajouts	Règlements	Reclassements	31/12/2014
<b>Crédit AMEN BANK</b>					
- AMEN BANK 600.000 D	179 393	-	-	-133 145	46 248
- AMEN BANK 650.000 D	503 623	-	-	-103 242	400 381
<b>Crédit STB</b>					
- STB 110.000 D	9 166	-	-	-9 166	-
<b>Total Crédit Bancaire</b>	<b>692 182</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-245 553</b>	<b>446 629</b>

(Cf. Note 7.3 du rapport général)

## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 16.476.725 D et se détaillent comme suit :

- Fournisseurs et comptes rattachés	6.552.758 D
- Autres passifs courants	3.752.337 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>6.171.630 D</u>
	<b><u>16.476.725 D</u></b>

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant 6.552.758 D à la clôture de l'exercice 2014 se présentent comme suit :

- Fournisseurs d'exploitation	5.727.526 D
- Fournisseurs d'immobilisations	80.298 D
- Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	334.665 D
- Fournisseurs, factures non parvenues	<u>410.269 D</u>
	<b><u>6.552.758 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 valablement confrontées avec les soldes comptables.

### **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique totalisant 3.752.337 D au 31 Décembre 2014, reprend les postes suivants :

- Avances clients	1.038.574 D
- Etat, impôts et taxes	688.197 D
- Charges à payer	890.355 D
- Crédoiteurs divers	788.765 D
- Personnel, rémunérations dues	91.948 D
- CNSS	82.071 D
- Compte d'attente	80.179 D
- Etat, retenues à la source	<u>92.248 D</u>
	<b><u>3.752.337 D</u></b>

### **7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique totalisant 6.171.630 D au 31 Décembre 2014 s'analyse comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	5.897.885 D
- Echéances à moins d'un an	254.720 D
- Intérêts courus	12.274 D
- AMEN BANK	<u>6.751 D</u>
	<b><u>6.171.630 D</u></b>

#### **§ Emprunts à moins d'un an**

Les emprunts à court terme totalisant 254.720 D à la date de clôture de l'exercice 2014, s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2013	Mouvements 2014		Solde au 31/12/2014
		Remboursements	Reclassements	
<b>Crédit AMEN BANK</b>				
- AMEN BANK <b>600.000 D</b>	125 117	-125 117	133 145	133 145
- AMEN BANK <b>650.000 D</b>	98 682	-98 682	103 242	103 242
<b>Crédit STB</b>				
- STB <b>110.000 D</b>	27 500	-18 333	9 166	18 333
<b>Total Crédit Bancaire</b>	<b>251 299</b>	<b>-242 132</b>	<b>245 553</b>	<b>254 720</b>

(Cf. Note 6 du rapport général)

## NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2014 et 2013 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	2014		2013		Variation 2014 / 2013	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>64 131 848,807</b>	<b>100,00</b>	<b>50 421 708,223</b>	<b>100,13</b>	<b>13 710 140,584</b>	<b>27,19</b>
Revenus	64 131 848,807	100,00	50 357 838,423	100,00	13 774 010,384	27,35
Autres produits d'exploitation	-	-	63 869,800	0,13	-63 869,800	-
Production immobilisée	-	-	-	-	-	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-57 508 225,152</b>	<b>89,67</b>	<b>-45 633 537,561</b>	<b>90,62</b>	<b>11 874 687,591</b>	<b>26,02</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	214 400,000	0,33	3 178,000	0,01	211 222,000	-
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-48 287 043,602	75,29	-38 247 715,841	75,95	10 039 327,761	26,25
Charges de personnel	-2 736 702,831	4,27	-2 481 774,705	4,93	254 928,126	10,27
Dotation aux amort. et aux provisions	-570 164,482	0,89	-535 262,471	1,06	34 902,011	6,52
Autres charges d'exploitation	-6 128 714,237	9,56	-4 371 962,544	8,68	1 756 751,693	40,18
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>6 623 623,655</b>	<b>10,33</b>	<b>4 788 170,662</b>	<b>9,51</b>	<b>1 835 452,993</b>	<b>38,33</b>
Charges financières nettes	-3 421 075,448	5,33	-1 229 223,432	2,44	2 191 852,016	178,31
Produits financiers nets	6 273 469,484	9,78	3 308 347,433	6,57	2 965 122,051	89,63
Autres gains ordinaires	1 633 135,352	2,55	146 253,543	0,29	1 486 881,809	-
Autres pertes ordinaires	-23 215,567	0,04	-276 091,966	0,55	-252 876,399	91,59
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>11 085 937,476</b>	<b>17,29</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>4 348 481,236</b>	<b>64,542</b>
Bénéfice exonéré	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les sociétés	-686 558,620	1,07	-	-	-686 558,620	-
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>16,22</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>3 661 922,616</b>	<b>54,352</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>16,22</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>3 661 922,616</b>	<b>54,352</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>16,22</b>	<b>6 737 456,240</b>	<b>13,38</b>	<b>3 661 922,616</b>	<b>54,352</b>

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

Le chiffre d'affaires est passé de 50.357.838 D à la clôture de l'exercice 2013 à 64.131.848 D au 31 Décembre 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 13.774.010 D (soit 27,35 %).

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

Les charges d'exploitation ont enregistré une hausse de 11.874.688 D (Soit 26,02 %) représentant ainsi 89,67 % par rapport au chiffre d'affaires en 2014 contre 90,62 % en 2013.

Le détail des charges d'exploitation de l'exercice 2014, se présente ainsi :

<u>8.2.1. Variation des stocks des produits finis</u>	<u>-214.400 D</u>
<u>8.2.2. Achats d'approvisionnements consommés</u>	<u>48.287.044 D</u>
■ Achats de matières premières	47.633.035 D
■ Achats d'emballages	4.010.662 D
■ Achats de décors	635.569 D
■ Variation des stocks de matières premières	-2.918.953 D
■ Variation des stocks d'emballages	-797.377 D
■ Variation des stocks de décors	-11.949 D
■ Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	-263.943 D
<u>8.2.3. Charges de personnel</u>	<u>2.736.703 D</u>
■ Charges de personnel	2.094.566 D
■ Charges sociales légales	276.258 D
■ Primes	238.643 D
■ Autres charges sociales	72.169 D
■ Assurances	45.467 D
■ Autres charges de personnel	9.600 D
<u>8.2.4. Dotations aux amortissements &amp; aux provisions</u>	<u>570.164 D</u>
■ Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	562.593 D
■ Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	7.571 D
<u>8.2.5. Autres charges d'exploitation</u>	<u>6.128.714 D</u>

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

Le résultat d'exploitation est passé de 4.788.171 D à la clôture de l'exercice précédent à 6.623.624 D au 31 Décembre 2014 enregistrant ainsi une variation positive de 1.835.453 D (soit 38,33%).

Les éléments hors exploitation présentent à la date de clôture de l'exercice 2014 un solde compensé de 4.462.313 D, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>		<b>-3.421.075 D</b>
■ Pertes de change	-3.215.120 D	
■ Intérêts bancaires « STB »	-123.520 D	
■ Intérêts bancaires « AMEN BANK »	-42.643 D	
■ Intérêts bancaires « UIB »	-24.816 D	
■ Intérêts des comptes courants	-7.363 D	
■ Intérêts DAB	-5.810 D	
■ Intérêts des autres dettes	-1.803 D	
<b>Produits financiers nets</b>		<b>6.273.469 D</b>
■ Gains de change	3.686.171 D	
■ Produits des participations (Cf. Note 3 du rapport général)	2.497.500 D	
■ Intérêts sur placement	89.585 D	
■ Produits financiers	213 D	
<b>Autres gains ordinaires</b>		<b>1.633.135 D</b>
■ Produits nets /cessions d'immobilisations (Cf. Note 2.2 du rapport général)	1.632.452 D	
■ Gains ordinaires	683 D	
<b>Autres pertes ordinaires</b>		<b>-23.216 D</b>
■ Pertes ordinaires		
		<b><u>4.462.313 D</u></b>

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

Compte tenu des éléments hors exploitation et de l'impôt sur les sociétés au taux de 10%, le bénéfice net de l'exercice 2014 s'élève à 10.399.379 D contre 6.737.456 D à la clôture de l'exercice 2013, soit une augmentation de 3.661.923 D.

## NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2014, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 6.442.458 D contre 10.344.151 D au 31 Décembre 2013, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 3.901.693 D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	6.449.209 D
- Concours bancaires AMEN BANK	<u>-6.751 D</u>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice 2014</b>	<b><u>6.442.458 D</u></b>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 3.901.693 D, se détaillant comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	10.806.913 D
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-384.474 D
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>-14.324.132 D</u>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b><u>-3.901.693 D</u></b>

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

Ces flux dégageant, au 31 Décembre 2014, un solde de 10.806.913 D, s'analysent comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>10.399.379 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>570.164 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>-3.942.679 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2013	8.045.072 D
* Stocks au 31 Décembre 2014	- 11.987.751 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>3.027.128 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2013	5.973.299 D
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2014	-2.946.171 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>-1.512.038 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2013	543.846 D
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2014	-2.055.884 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>3.897.412 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2013	-3.580.459 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2014	6.552.759 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2013	-1.417.920 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2014	3.752.337 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2013	-8.275.028 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2014	6.171.630 D
* Variation des concours bancaires	-6.651 D
* Variation des emprunts	-3.420 D
* Fournisseurs « UNIMED »	1.000.000 D
* Fournisseurs d'immobilisation non encaissé	-295.836 D



<u>9.1.7. Plus ou moins values de cession</u> (Cf. Note 2.2 du rapport général)	<u>-1.632.453 D</u>
--	---------------------

**10.806.913 D**

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

Au 31 Décembre 2014, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -384.474 D se détaillent ainsi :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	-1.824.474 D
--	--------------

<u>9.2.2. Encaissements suite de la cession d'immobilisations corporelles</u>	1.500.000 D
---	-------------

<u>9.2.3. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations financières</u>	-60.000 D
---	-----------

\* Emprunt national

**-384.474 D**

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

Au 31 décembre 2014, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -14.324.133 D détaillé ainsi:

<u>9.3.1. Placements</u>	<u>-10.032.000 D</u>
--------------------------	----------------------

<u>9.3.2. Distribution des dividendes</u> (Cf. au PV du 15 Mai 2014)	<u>-4.050.000 D</u>
---	---------------------

<u>9.3.3. Remboursement des emprunts à moyen terme</u> (Cf. Note 7.3 du rapport général)	<u>-242.133 D</u>
---	-------------------

\* Emprunts AMEN BANK -223.800 D

\* Emprunt STB -18.333 D

**-14.324.133 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 31/12/2014	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	214 400,000	214 400,000	-	-	-	-	214 400,000
- Achats consommés	-48 287 043,602	-48 287 043,602	-	-	-	-	-48 287 043,602
- Charges de personnel	-2 736 702,831	-1 915 691,982	-791 010,849	-30 000,000	-	-	-2 736 702,831
- Dotations aux amort. et aux provisions	-570 164,482	-404 540,424	-86 418,776	-79 205,282	-	-	-570 164,482
- Autres charges d'exploitation	-6 128 714,237	-872 587,668	-275 611,851	-4 290 471,341	-101 175,619	-588 867,758	-6 128 714,237
- Charges financières nettes	-3 421 075,448	-	-	-	-3 421 075,448	-	-3 421 075,448
- Autres pertes ordinaires nettes	-23 215,567	-	-	-	-	-23 215,567	-23 215,567
<b>Total</b>	<b>-60 952 516,167</b>	<b>-51 265 463,676</b>	<b>-1 153 041,476</b>	<b>-4 399 676,623</b>	<b>-3 522 251,067</b>	<b>-612 083,325</b>	<b>-60 952 516,167</b>

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

Au cours de l'exercice 2014, 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 31/12/2013	Achats 2014	Ventes 2014	Règlements 2014	Solde au 31/12/2014
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	1 333 737	6 730 205	-	-4 083 192	3 980 750
- Fournisseur BIG EASY	224 630	8 566 720	-	-8 731 801	59 549
- Fournisseur DENVER	957 448	5 510 822	-	-5 476 104	992 166
- Client DENVER	609 534	-	2 905 346	-2 978 263	536 617
<b>TOTAL</b>	<b>3 125 349</b>	<b>20 807 747</b>	<b>2 905 346</b>	<b>-21 269 360</b>	<b>5 569 082</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 2014 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 nantissements 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 2014**

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 2014 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

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

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2014 font apparaître un total net du bilan de **38.742.960 D**, un bénéfice net de **10.399.379 D** et des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **11.420.227 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 2014 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 : 10 Avril 2015

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 2014**

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- Convention conclue au cours de l'exercice 2014**

Suivant contrat de cession conclue en date du 24 Décembre 2014 et enregistré à la Recette des Finances de Kalâa Kebira le 06 Janvier 2015, la société « EURO-CYCLES » a cédé à la société UNIMED un terrain, objet du titre foncier N° 40017, d'une superficie globale de 10.096 m<sup>2</sup>, sur lequel est édiflée une construction d'une superficie couverte de 3.071 m<sup>2</sup>.

Cet immeuble d'une valeur comptable nette de 867.547 D a été cédé à un prix de 2.500.000 D faisant dégager un profit de 1.632.453 D.

Ladite opération de cession a fait l'objet d'une autorisation préalable par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2014.

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

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

**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 : 10 Avril 2015

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**