

## AVIS DES SOCIETES

### 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 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 avril 2016. 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>	
	Notes	2015	2014
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	<b>2</b>	41 821,850	38 966,350
<i>Moins Amortissements</i>		-39 402,487	-37 099,170
Immobilisations Corporelles	<b>2</b>	10 513 271,587	8 314 786,418
<i>Moins Amortissements</i>		-3 729 646,883	-3 204 608,298
Immobilisations Financières	<b>3</b>	159 900,000	159 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>6 945 944,067</b>	<b>5 271 945,300</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>6 945 944,067</b>	<b>5 271 945,300</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>4</b>		
Stocks	4.1	14 339 529,151	11 987 751,483
<i>Moins Provisions</i>		-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	10 491 030,716	3 051 036,710
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	846 881,163	2 055 883,776
Placements & autres actifs financiers	4.4	10 768 600,000	10 032 000,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	6 303 072,879	6 449 209,086
<b>Total des actifs courants</b>		<b>42 644 247,905</b>	<b>33 471 015,051</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>49 590 191,972</b>	<b>38 742 960,351</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2015	2014
<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		10 404 005,533	5 480 226,677
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>16 344 005,533</b>	<b>11 420 226,677</b>
Résultat de l'exercice		13 031 554,114	10 399 378,856
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>29 375 559,647</b>	<b>21 819 605,533</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>6</b>	368 189,901	446 629,538
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>368 189,901</b>	<b>446 629,538</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	8 606 202,778	6 552 758,333
Autres passifs courants	7.2	2 673 000,554	3 752 336,503
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	8 567 239,092	6 171 630,444
<b>Total des passifs courants</b>		<b>19 846 442,424</b>	<b>16 476 725,280</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>20 214 632,325</b>	<b>16 923 354,818</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>49 590 191,972</b>	<b>38 742 960,351</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2015	2014
<b>Produits d'exploitation</b>	8.1		
Revenus		74 680 425,997	64 131 848,807
Autres produits d'exploitation		-	-
Production immobilisée		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>74 680 425,997</b>	<b>64 131 848,807</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2		
Variation des stocks des produits finis et des encours		1 293 887,989	214 400,000
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-56 076 883,751	-48 287 043,602
Charges de personnel		-3 929 523,347	-2 736 702,831
Dotations aux amort. et aux provisions		-568 360,540	-570 164,482
Autres charges d'exploitation		-6 116 362,687	-6 128 714,237
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-65 397 242,336</b>	<b>-57 508 225,152</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>9 283 183,661</b>	<b>6 623 623,655</b>
Charges financières nettes		-1 769 829,815	-3 421 075,448
Produits des placements		6 330 663,840	6 273 469,484
Autres gains ordinaires		29 375,253	1 633 135,352
Autres pertes ordinaires		-39 079,461	-23 215,567
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>13 834 313,478</b>	<b>11 085 937,476</b>
Impôt sur les bénéfices		-802 759,364	-686 558,620
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2015	2014
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		568 360,540	570 164,482
* Variation des :			
- stocks		-2 351 777,668	-3 942 679,560
- créances		-7 439 994,006	3 027 128,490
- autres actifs		1 209 002,613	-1 512 038,072
+ fournisseurs et autres dettes		3 487 358,681	3 897 411,559
* Plus ou moins values de cession		-21 010,722	-1 632 452,543
* Modification comptable		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>8 483 493,552</b>	<b>10 806 913,212</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		-2 339 050,733	-1 824 473,792
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		73 742,800	1 500 000,000
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>-2 265 307,933</b>	<b>-384 473,792</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9.3</b>		
Placements		-736 600,000	-10 032 000,000
Dividendes et autres distributions		-5 475 600,000	-4 050 000,000
Encaissements provenant des emprunts		114 421,508	-
Remboursement d'emprunts		-259 792,146	-242 132,680
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de</b>		<b>-6 357 570,638</b>	<b>-14 324 132,680</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-139 385,019</b>	<b>-3 901 693,260</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>6 442 457,898</b>	<b>10 344 151,158</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>6 303 072,879</b>	<b>6 442 457,898</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en Dirars)

Produits	Au 31 Décembre		Charges	Au 31 Décembre		Soldes	Au 31 Décembre	
	2015	2014		2015	2014		2015	2014
- Revenus	74 680 425,997	64 131 848,807						
- Production stockée	1 293 887,989	214 400,000	- Déstockage de production	-	-			
- Autres produits d'exploitation	-	-						
- Production immobilisée	-	-						
	<b>75 974 313,986</b>	<b>64 346 248,807</b>		-	-	<b>- Production de l'exercice</b>	<b>75 974 313,986</b>	<b>64 346 248,807</b>
- Production	75 974 313,986	64 346 248,807	- Achat consommés	-56 076 883,751	-48 287 043,602			
	<b>75 974 313,986</b>	<b>64 346 248,807</b>		<b>-56 076 883,751</b>	<b>-48 287 043,602</b>	<b>- Marge sur coût matières</b>	<b>19 897 430,235</b>	<b>16 059 205,205</b>
- Marge sur coût matière	19 897 430,235	16 059 205,205						
- Subvention d'exploitation	-	-	- Autres charges externes	-5 972 832,137	-5 997 054,719			
	<b>19 897 430,235</b>	<b>16 059 205,205</b>		<b>-5 972 832,137</b>	<b>-5 997 054,719</b>	<b>- Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>13 924 598,098</b>	<b>10 062 150,486</b>
- Valeur ajoutée brute	13 924 598,098	10 062 150,486	- Charges de personnel	-3 929 523,347	-2 736 702,831			
			- Impôts et taxes	-143 530,550	-131 659,518			
	<b>13 924 598,098</b>	<b>10 062 150,486</b>		<b>-4 073 053,897</b>	<b>-2 868 362,349</b>	<b>- Excédé Brut d'Exploitation</b>	<b>9 851 544,201</b>	<b>7 193 788,137</b>
- Excédent brut d'exploitation	9 851 544,201	7 193 788,137	- Insuffisance Brut d'exploitation	-	-			
- Autres produits ordinaires	29 375,253	1 633 135,352	- Autres charges ordinaires	-39 079,461	-23 215,567			
- Produits financiers	6 330 663,840	6 273 469,484	- Charges financières	-1 769 829,815	-3 421 075,448			
- Transfert et reprise de charges	-	-	- Dotations aux amortissements et pr	-568 360,540	-570 164,482			
			- Bénéfice réinvesti	-	-			
			- Impôts sur le résultat ordinaire	-802 759,364	-686 558,620			
	<b>16 211 583,294</b>	<b>15 100 392,973</b>		<b>-3 180 029,180</b>	<b>-4 701 014,117</b>	<b>- Résultat des activités ordinaires</b>	<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>
<b>- Résultat positif des activités ord.</b>	<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>- Résultat négatif des activités ord.</b>	-	-			
- Gains extraordinaires	-	-	- Pertes extraordinaires	-	-			
- Effets positifs des modifications co	-	-	- Effets Négatifs des modifications co	-	-	<b>- Résultat net</b>	<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>
- Activités ordinaires	-	-	- Impôts sur éléments extraordinaires	-	-			
	<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</b>		-	-	<b>- Résultat net après modification compa</b>	<b>13 031 554,114</b>	<b>10 399 378,856</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 2015 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2014.

#### **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 2015, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2015, soit 1 € = 2,2015TND et 1 \$ = 2,0149 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.

Par ailleurs, au terme de l'article 5 de code d'incitations aux investissements, bénéficient d'exonération des bénéfices tirés de l'exportation pour une durée de 10 ans, les opérations d'investissements relatives à la création, l'extension, le renouvellement, le réaménagement ou la transformation d'activité.

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.

La loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014 mentionne l'expiration de la prorogation de la durée de déduction totale prévue pour la loi de finances 2013 et oblige par la suite une imposition des bénéfices réalisés à l'export au taux réduit de 10% et ce, à partir de l'année 2014.

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

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant à l'exportation et ce à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014,
- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.),
- 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 2015. 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 2015 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 2015**

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2015 (9)=(4)-(8)
	V. brute au 31/12/2014	Acquisitions 2015	Cessions 2015	V. brute au 31/12/2015	C. Amort. au 31/12/2014	Dotation 2015	Cessions 2015	C. Amort. au 31/12/2015	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)+(7)	
- Logiciels	38 966,350	455,000	-	39 421,350	37 099,170	1 654,357	-	38 753,527	667,823
- Site web	-	2 400,500	-	2 400,500	-	648,960	-	648,960	1 751,540
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>38 966,350</b>	<b>2 855,500</b>	<b>-</b>	<b>41 821,850</b>	<b>37 099,170</b>	<b>2 303,317</b>	<b>-</b>	<b>39 402,487</b>	<b>2 419,363</b>
- Terrain	936 286,400	-	-	936 286,400	-	-	-	-	936 286,400
- Constructions	1 622 694,909	-	-	1 622 694,909	553 539,912	81 134,745	-	634 674,657	988 020,252
- Matériel industriel	2 713 127,532	58 699,788	-59 221,800	2 712 605,520	1 694 425,442	282 441,408	-6 489,722	1 970 377,128	742 228,392
- Outillage industriel	151 939,005	22 828,277	-	174 767,282	77 024,489	18 463,762	-	95 488,251	79 279,031
- Matériel de transport	741 518,301	116 111,000	-34 528,916	823 100,385	373 211,252	134 487,965	-34 528,916	473 170,301	349 930,084
- Installations générales, A. & A. divers	407 718,485	1 540,000	-	409 258,485	311 936,840	25 195,433	-	337 132,273	72 126,212
- Mobilier et matériel de bureau	71 388,780	-	-	71 388,780	55 379,066	6 149,667	-	61 528,733	9 860,047
- Matériel informatique	153 073,210	24 211,261	-	177 284,471	139 091,297	14 198,269	-	153 289,566	23 994,905
- Constructions en cours	1 508 917,475	1 905 412,191	-	3 414 329,666	-	-	-	-	3 414 329,666
- Outillage industriel en cours	8 122,321	49 011,860	-	57 134,181	-	-	-	-	57 134,181
- Matériel de transport à statut juridique particulier	-	114 421,508	-	114 421,508	-	3 985,974	-	3 985,974	110 435,534
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>8 314 786,418</b>	<b>2 292 235,885</b>	<b>-93 750,716</b>	<b>10 513 271,587</b>	<b>3 204 608,298</b>	<b>566 057,223</b>	<b>-41 018,638</b>	<b>3 729 646,883</b>	<b>6 783 624,704</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 353 752,768</b>	<b>2 295 091,385</b>	<b>-93 750,716</b>	<b>10 555 093,437</b>	<b>3 241 707,468</b>	<b>568 360,540</b>	<b>-41 018,638</b>	<b>3 769 049,370</b>	<b>6 786 044,067</b>

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

Les immobilisations acquises en 2015, pour un total de 2.295.091 D s'analysent comme suit :

* Logiciel	455 D
* Site web	2 400 D
* Matériel Industriel	58 700 D
* Outillage Industriel	22 828 D
* Matériel de Transport	116 111 D
* Installations générales, A. & A. divers	1 540 D
* Matériel Informatique	24 211 D
* Construction en cours	1 905 412 D
* Outillage Industriel en cours	49 012 D
* Matériel de Transport à statut juridique	114 422 D
<b>Total des acquisitions de l'exercice 2015</b>	<b><u>2 295 091 D</u></b>

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

Les cessions au 31 Décembre 2015 s'élevant à 93.751 D ont concerné les comptes suivants. Le détail se présente comme suit :

(Montants en dinars)

Désignations	Valeur d'origine	Cumul amort. à la date de cession	VCN à la date de cession	Prix de cession	Profit net sur cession
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(4)	(5)=(4)-(3)
<b><u>Matériel transport</u></b>					
- Voiture TOYOTA [4671 TU 115]	34 529	34 529	-	10 000	10 000
<b><u>Matériel industriel</u></b>					
- Machine Pneumatique	59 222	6 490	52 732	63 743	11 011
<b>Total</b>	<b>93 751</b>	<b>41 019</b>	<b>52 732</b>	<b>73 743</b>	<b>21 011</b>

Les produits nets sur cession ont été valablement constatés en comptabilité  
(Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Les dotations aux comptes d'amortissement de l'exercice 2015 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<b><u>TAUX</u></b>
- Logiciel	33,33 %
- Site web	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel de transport à statut juridique	33,33 % & 25 %

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

Sur ces bases, la dotation de l'exercice 2015 s'est élevée à 568.361 D contre 570.164 D l'exercice précédent enregistrant ainsi une diminution de 1.803 D.

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

Cette rubrique totalisant 159.900 D au 31 Décembre 2015 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 2015 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

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

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2015 s'élèvent à 3.296.700 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

## **NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente, au 31 Décembre 2015, un solde de 42.644.248 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	14.339.529 D
- Clients et comptes rattachés	10.386.165 D
- Autres actifs courants	846.881 D
- Placements et autres actifs financiers	10.768.600 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>6.303.073 D</u>
	<b><u>42.644.248 D</u></b>

### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2015 à 14.339.529 D et se ventilent comme suit :

- Stock matières premières	11.951.437 D
- Stock décors	475.799 D
- Stock emballages	355.505 D
- Stock produits finis	<u>1.556.788 D</u>
	<b><u>14.339.529 D</u></b>

#### ⌘ **Inventaire physique**

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique et nous sommes assurés que les quantités reprises sur le bilan du 31 Décembre 2015 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 2.946.171 D à la clôture de l'exercice 2014 à 10.386.165 D au 31 Décembre 2015, enregistrant ainsi une augmentation de 7.439.994 D par rapport à l'exercice précédent. Le détail au 31 décembre 2015 s'analyse comme suit :

- Clients ordinaires	10.386.165 D
- Client douteux ou litigieux « PODILATOUPOLI »	<u>104.866 D</u>
	<b><u>10.491.031 D</u></b>
- Provision pour dépréciation du client douteux « PODILATOUPOLI »	<u>-104.866 D</u>
	<b><u>10.386.165 D</u></b>

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2015 représente 13,91 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2015 contre 4,59 % à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 50 jours en 2015 et 16 jours au 31 Décembre 2014.

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 846.881 D au 31 Décembre 2015, s'analysent ainsi :

- Fournisseurs, avances et acomptes	510.331 D
- Débiteur divers	261.724 D
- Prêts au personnel	74.775 D
- Fournisseurs débiteurs	31 D
- Etat, impôts et taxes	<u>20 D</u>
	<b><u>846.881 D</u></b>

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

Cette rubrique s'élevant à 10.768.600 D au 31 Décembre 2015 correspond à des placements en bons de trésor. Les intérêts sur ces placements totalisent au 31 Décembre 2015, 969.680 D. (Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2015 6.303.073 D se répartit comme suit :

- Banques	5.480.758 D
- Régies d'avances et accreditifs	813.445 D
- Caisse	<u>8.870 D</u>
	<b><u>6.303.073 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 2015 (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, les réponses reçues de la « STB » ont été valablement confrontées avec les soldes comptables.

## **NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2015 un solde de 29.375.560 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

<b>DESIGNATION</b>	<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>Variations 2015</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	540 000	-	540 000
- Résultats reportés	5 480 227	4 923 779	10 404 006
- Résultat de l'exercice	10 399 379	2 632 175	13 031 554
<b>TOTAL</b>	<b>21 819 606</b>	<b>7 555 954</b>	<b>29 375 560</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**

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1)+(2)+(3)+(4)
<b>- Solde au 31 Décembre 2013</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>2 792 771</b>	<b>6 737 456</b>	<b>15 470 227</b>
- Affectation du résultat 2013	-	-	2 687 456	-2 687 456	-
- Distribution des dividendes	-	-	-	-4 050 000	-4 050 000
- Résultat de l'exercice 2014	-	-	-	10 399 379	10 399 379
<b>- Solde au 31 Décembre 2014</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>5 480 227</b>	<b>10 399 379</b>	<b>21 819 606</b>
- Affectation du résultat 2014	-	-	4 923 779	-4 923 779	-
- Distribution des dividendes	-	-	-	-5 475 600	-5 475 600
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2015	-	-	-	13 031 554	13 031 554
<b>- Capitaux propres au 31 Décembre 2015</b>	<b>5 400 000</b>	<b>540 000</b>	<b>10 404 006</b>	<b>13 031 554</b>	<b>29 375 560</b>



### **5.3. RESULTATS RÉPORTES**

Suivant PV de L'AGO du 29 Avril 2015, enregistré à la Recette des Finances de Kalâa Kebira le 07 Mai 2015 la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires par prélèvements des bénéfices antérieurs à 2014 et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital. Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2014	10.399.379 D
- Résultats Reportés	<u>5.480.227 D</u>
<b>Sous total</b>	<b>15.879.606 D</b>
- Dividendes distribués (1,014 D/Action x 5.400.000 actions)	<u>-5.475.600 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>10.404.006 D</u></b>

### **NOTE 6 - EMPRUNTS**

Les emprunts contractés de la société « Euro- Cycles » totalisant 368.190 D au 31 Décembre 2015, se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au	Mouvements 2015			Solde au
	31/12/2014	Ajouts	Règlements	Reclassements	31/12/2015
<b>Crédit AMEN BANK</b>					
- AMEN BANK 600.000 D	46 248	-	-	-46 248	-
- AMEN BANK 650.000 D	400 381	-	-	-108 012	292 369
<b>Crédit LEASING</b>					
- LEASING N° 338510	-	27 501	-1 350	-8 525	17 626
- LEASING N° 338500	-	49 221	-2 408	-17 951	28 862
- LEASING N° 338460	-	37 701	-1 315	-7 053	29 333
<b>Total</b>	<b>446 629</b>	<b>114 423</b>	<b>-5 073</b>	<b>-187 789</b>	<b>368 190</b>

(Cf. Note 7.3 du rapport général)

## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 19.846.442 D et se détaillent comme suit :

- Fournisseurs et comptes rattachés	8.606.203 D
- Autres passifs courants	2.673.000 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>8.567.239 D</u>
	<b><u>19.846.442 D</u></b>

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant 8.606.203 D à la clôture de l'exercice 2015 se présentent comme suit :

- Fournisseurs d'exploitation	8.269.218 D
- Fournisseurs d'immobilisations	156.788 D
- Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	<u>180.197 D</u>
	<b><u>8.606.203 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 2.673.000 D au 31 Décembre 2015, reprend les postes suivants :

- Avances clients	15.512 D
- Etat, impôts et taxes	271.279 D
- Charges à payer	619.048 D
- Crédoiteurs divers	948.459 D
- Personnel, rémunérations dues	456.090 D
- CNSS	278.053 D
- Etat, retenues à la source	<u>84.559 D</u>
	<b><u>2.673.000 D</u></b>

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

Cette rubrique totalisant 8.567.239 D au 31 Décembre 2015 s'analyse comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	8.359.681 D
- Echéances à moins d'un an	187.789 D
- Intérêts courus	<u>19.769 D</u>
	<b><u>8.567.239 D</u></b>

## § Emprunts à moins d'un an

Les emprunts à court terme totalisant 187.789 D à la date de clôture de l'exercice 2015, s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2014	Mouvements 2015		Solde au 31/12/2015
		Remboursements	Reclassements	
<b>Crédit AMEN BANK</b>				
- AMEN BANK <b>600.000 D</b>	133 145	-133 145	46 248	46 248
- AMEN BANK <b>650.000 D</b>	103 242	-103 242	108 012	108 012
<b>Crédit STB</b>				
- STB <b>110.000 D</b>	18 333	-18 333	-	-
<b>Crédit LEASING</b>				
- LEASING N° 338510	-	-	8 525	8 525
- LEASING N° 338500	-	-	17 951	17 951
- LEASING N° 338460	-	-	7 053	7 053
<b>Total</b>	<b>254 720</b>	<b>-254 720</b>	<b>187 789</b>	<b>187 789</b>

(Cf. Note 6 du rapport  
général)

## NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2015 et 2014 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	2015		2014		Variation 2015 / 2014	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>74 680 425,997</b>	<b>100,00</b>	<b>64 131 848,807</b>	<b>100,00</b>	<b>10 548 577,190</b>	<b>16,45</b>
Revenus	74 680 425,997	100,00	64 131 848,807	100,00	10 548 577,190	16,45
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Production immobilisée	-	-	-	-	-	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-65 397 242,336</b>	<b>87,57</b>	<b>-57 508 225,152</b>	<b>89,67</b>	<b>7 889 017,184</b>	<b>13,72</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	1 293 887,989	1,73	214 400,000	0,33	1 079 487,989	503,49
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-56 076 883,751	75,09	-48 287 043,602	75,29	7 789 840,149	16,13
Charges de personnel	-3 929 523,347	5,26	-2 736 702,831	4,27	1 192 820,516	43,59
Dotation aux amort. et aux provisions	-568 360,540	0,76	-570 164,482	0,89	-1 803,942	0,32
Autres charges d'exploitation	-6 116 362,687	8,19	-6 128 714,237	9,56	-12 351,550	0,20
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>9 283 183,661</b>	<b>12,43</b>	<b>6 623 623,655</b>	<b>10,33</b>	<b>2 659 560,006</b>	<b>40,15</b>
Charges financières nettes	-1 769 829,815	2,37	-3 421 075,448	5,33	-1 651 245,633	48,27
Produits financiers nets	6 330 663,840	8,48	6 273 469,484	9,78	57 194,356	0,91
Autres gains ordinaires	29 375,253	0,04	1 633 135,352	2,55	-1 603 760,099	98,20
Autres pertes ordinaires	-39 079,461	0,05	-23 215,567	0,04	15 863,894	68,33
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>13 834 313,478</b>	<b>18,52</b>	<b>11 085 937,476</b>	<b>17,29</b>	<b>2 748 376,002</b>	<b>24,792</b>
Bénéfice exonéré	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les sociétés	-802 759,364	1,07	-686 558,620	1,07	116 200,744	16,925
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>13 031 554,114</b>	<b>17,45</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>16,22</b>	<b>2 632 175,258</b>	<b>25,311</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>13 031 554,114</b>	<b>17,45</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>16,22</b>	<b>2 632 175,258</b>	<b>25,311</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>13 031 554,114</b>	<b>17,45</b>	<b>10 399 378,856</b>	<b>16,22</b>	<b>2 632 175,258</b>	<b>25,311</b>

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

Le chiffre d'affaires est passé de 64.131.848 D à la clôture de l'exercice 2014 à 74.680.426 D au 31 Décembre 2015, enregistrant ainsi une augmentation de 10.548.578 D (soit 16,45 %).

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

Parallèlement à la hausse du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation ont évolué de 7.889.017 D (soit 13,72 %).

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 87,57 % en 2015, contre 89,67 % en 2014. Le détail se ventile comme suit :

<u>Variation des stocks des produits finis</u>	<u>-1.293.888 D</u>	<u>-214.400 D</u>
<u>Achats d'approvisionnements consommés</u>	<u>56.076.884 D</u>	<u>48.287.044 D</u>
* Achats de matières premières	52.801.226 D	47.633.035 D
* Achats d'emballages	3.866.109 D	4.010.662 D
* Achats de décors	639.096 D	635.569 D
* Variation des stocks d'emballages	152.304 D	-797.377 D
* Variation des stocks de matières premières	-1.169.964 D	-2.918.953 D
* Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	-171.656 D	-263.943 D
* Variation des stocks de décors	-40.231 D	-11.949 D
<u>Charges de personnel</u>	<u>3.929.523 D</u>	<u>2.736.703 D</u>
* Charges de personnel	2.895.782 D	2.094.566 D
* Charges sociales légales	546.895 D	276.258 D
* Autres charges de personnel	486.846 D	365.879 D
<u>Dotations aux amortissements &amp; aux provisions</u>	<u>568.360 D</u>	<u>570.164 D</u>
* Dotations aux amortis. des immo. corporelles	566.057 D	562.593 D
* Dotations aux amortis. des immo. incorporelles	2.303 D	7.571 D
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>6.116.363 D</u>	<u>6.128.714 D</u>

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

Le résultat d'exploitation est passé de 6.623.624 D à la clôture de l'exercice précédent à 9.283.184 D au 31 Décembre 2015 enregistrant ainsi une variation positive de 2.659.560 D due à l'augmentation du chiffre d'affaires plus que proportionnelle que celle des charges d'exploitation.

Les éléments hors exploitation présentent à la date de clôture de l'exercice 2015 un solde compensé de 4.551.130 D contre 4.462.313 D l'exercice précédent, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>-1.769.830 D</b>	<b>-3.421.075 D</b>
✖ Pertes de change	-1.572.373 D	-3.215.120 D
✖ Intérêts bancaires « STB »	-80.120 D	-123.520 D
✖ Intérêts DAB	-47.271 D	-5.810 D
✖ Intérêts bancaires « AMEN BANK »	-29.740 D	-42.643 D
✖ Intérêts bancaires « UIB »	-19.352 D	-24.816 D
✖ Intérêts des comptes courants	-9.017 D	-7.363 D
✖ Intérêts des autres dettes	-6.558 D	-1.803 D
✖ Intérêts « UBCI »	-3.760 D	-
✖ Intérêts leasing	-1.639 D	-
<b>Produits financiers nets</b>	<b>6.330.664 D</b>	<b>6.273.469 D</b>
✖ Gains de change	2.062.999 D	3.686.171 D
✖ Produits des participations (Cf. Note 3 du rapport général)	3.296.700 D	2.497.500 D
✖ Intérêts sur placement (Cf. Note 4.4 du rapport général)	969.680 D	89.585 D
✖ Produits financiers	1.285 D	213 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>29.375 D</b>	<b>1.633.135 D</b>
✖ Produits nets /cessions d'immobilisations (Cf. Note 2 du rapport général)	21.011 D	1.632.452 D
✖ Gains ordinaires	5.271 D	683 D
✖ Ristournes perçues	3.093 D	-
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-39.079 D</b>	<b>-23.216 D</b>
✖ Autres pertes	-28.014 D	-
✖ Pertes ordinaires	-11.065 D	-23.216 D
	<b><u>4.551.130 D</u></b>	<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 2015 s'élève à 13.031.554 D contre 10.399.379 D à la clôture de l'exercice 2014, soit une augmentation de 2.632.175 D.

## NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2015, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 6.303.073 D contre 6.442.458 D au 31 Décembre 2014, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 139.385 D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	6.303.073 D
- Concours bancaires	-
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice 2015</b>	<b><u>6.303.703 D</u></b>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 139.385 D, se détaillant comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	8.483.494 D
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-2.265.308 D
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>-6.357.571 D</u>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b><u>-139.385 D</u></b>

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

Ces flux dégageant, au 31 Décembre 2015, un solde de 8.483.494 D, s'analysent comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>13.031.554 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>568.361 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>-2.351.778 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2014	11.987.751 D
* Stocks au 31 Décembre 2015	-14.339.529 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>-7.439.994 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2014	2.946.171 D
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2015	-10.386.165 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>1.209.003 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2014	2.055.884 D
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2015	-846.881 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>3.487.359 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2014	-6.552.759 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2015	8.606.203 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2014	-3.752.337 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2015	2.673.001 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2014	-6.171.630 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2015	8.567.239 D
* Variation des concours bancaires	6.752 D
* Variation des emprunts	66.931 D
* Fournisseurs d'immobilisation non encaissés	43.959 D
<u>9.1.7. Plus ou moins values de cession</u>	<u>-21.011 D</u>
(Cf. Note 2.2 du rapport général)	

**8.583.494 D**

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

Au 31 Décembre 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -2.265.308 D et se détaillent ainsi :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	-2.339.051 D
<u>9.2.2. Encaissements suite de la cession d'immobilisations corporelles</u>	73.743 D
	<u><b>-2.265.308 D</b></u>

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

Au 31 décembre 2015, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -6.357.571 D détaillé ainsi:

<u>9.3.1. Placements</u>	-736.600 D
<u>9.3.2. Distribution des dividendes</u> (Cf. au PV du 29 Avril 2015)	-5.475.600 D
<u>9.3.3. Encaissements des emprunts à moyen terme</u> * Emprunts LEASING HANNIBAL	<u>114.421 D</u>
<u>9.3.4. Remboursement des emprunts à moyen terme</u> * Emprunt AMEN BANK (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-236.386 D
* Emprunt STB (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-18.333 D
* Emprunt LEASING HANNIBAL (Cf. Note 6 du rapport général)	-5.073 D
	<u><b>-6.357.571 D</b></u>



**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	1 293 887,989	1 293 887,989	-	-	-	-	1 293 887,989
- Achats consommés	-56 076 883,751	-56 076 883,751	-	-	-	-	-56 076 883,751
- Charges de personnel	-3 929 523,347	-2 750 666,343	-1 141 357,004	-37 500,000	-	-	-3 929 523,347
- Dotations aux amort. et aux provisions	-568 360,540	-422 752,382	-42 864,175	-102 743,983	-	-	-568 360,540
- Autres charges d'exploitation	-6 116 362,687	-1 004 251,919	-505 122,466	-4 361 290,226	-87 424,884	-158 273,192	-6 116 362,687
- Charges financières nettes	-1 769 829,815	-	-	-	-1 769 829,815	-	-1 769 829,815
- Autres pertes ordinaires nettes	-39 079,461	-	-	-	-	-39 079,461	-39 079,461
<b>Total</b>	<b>-67 206 151,612</b>	<b>-58 960 666,406</b>	<b>-1 689 343,645</b>	<b>-4 501 534,209</b>	<b>-1 857 254,699</b>	<b>-197 352,653</b>	<b>-67 206 151,612</b>

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

Au cours de l'exercice 2015, 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 31/12/2014	Achats 2015	Ventes 2015	Règlements 2015	Solde au 31/12/2015
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1)+(2)+(3)+(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	3 980 750	7 165 860	-	-8 546 061	2 600 549
- Fournisseur BIG EASY	59 549	8 673 482	-	-7 784 783	948 248
- Fournisseur DENVER	992 166	4 801 947	-	-4 080 670	1 713 443
- Client DENVER	536 618	-	1 971 604	-2 298 773	209 449
<b>TOTAL</b>	<b>5 569 083</b>	<b>20 641 289</b>	<b>1 971 604</b>	<b>-22 710 287</b>	<b>5 471 689</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 2015 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.
- 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 2015**

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 2015 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

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

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2015 font apparaître un total net du bilan de **49.590.192 D**, un bénéfice net de **13.031.554 D** et des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **16.344.006 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.

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 2015 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 : 1<sup>er</sup> Avril 2016

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 2015**

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.

**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 :

- 1- 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.
  
- 2- 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.

3- 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 : 1<sup>er</sup> Avril 2016

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**