

## AVIS DE 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 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 avril 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur Adel MADHI.

#### BILAN (Exprimé en Dinars)

|  | Notes    | Au 31 Décembre        |                       |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
|  |          | 2016                  | 2015                  |
| <b>ACTIFS</b>                          |          |                       |                       |
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>      |          |                       |                       |
| <b>Actifs Immobilisés</b>              |          |                       |                       |
| Immobilisations Incorporelles          | 2        | 68 122,350            | 41 821,850            |
| <i>Moins Amortissements</i>            |          | -47 892,554           | -39 402,487           |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| Immobilisations Corporelles            | 2        | 14 252 109,785        | 10 513 271,587        |
| <i>Moins Amortissements</i>            |          | -4 296 127,719        | -3 729 646,883        |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| Immobilisations Financières            | 3        | 163 300,000           | 159 900,000           |
| <i>Moins Provisions</i>                |          | -                     | -                     |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>    |          | <b>10 139 511,862</b> | <b>6 945 944,067</b>  |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| <b>Autres actifs non courants</b>      |          | -                     | -                     |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| <b>Total des actifs non courants</b>   |          | <b>10 139 511,862</b> | <b>6 945 944,067</b>  |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>          | <b>4</b> |                       |                       |
| Stocks                                 | 4.1      | 15 406 389,060        | 14 339 529,151        |
| <i>Moins Provisions</i>                |          | -                     | -                     |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| Clients et Comptes Rattachés           | 4.2      | 5 417 515,859         | 10 491 030,716        |
| <i>Moins Provisions</i>                |          | -104 866,004          | -104 866,004          |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| Autres actifs courants                 | 4.3      | 970 002,172           | 846 881,163           |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| Placements & autres actifs financiers  | 4.4      | 13 870 195,120        | 10 768 600,000        |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| Liquidités & Equivalents de liquidités | 4.5      | 14 775 514,450        | 6 303 072,879         |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| <b>Total des actifs courants</b>       |          | <b>50 334 750,657</b> | <b>42 644 247,905</b> |
| <br>                                   |          |                       |                       |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                |          | <b>60 474 262,519</b> | <b>49 590 191,972</b> |

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

|  |          | Au 31 Décembre        |                       |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|
|  | Notes    | 2016                  | 2015                  |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>               |          |                       |                       |
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                   |          |                       |                       |
|  | <b>5</b> |                       |                       |
| Capital social                                   |          | 8 100 000,000         | 5 400 000,000         |
| Réserves   |          | 540 000,000           | 540 000,000           |
| Résultats reportés                               |          | 13 175 559,640        | 10 404 005,533        |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b> |          | <b>21 815 559,640</b> | <b>16 344 005,533</b> |
| <br>   |          |                       |                       |
| Résultat de l'exercice                           |          | 14 169 238,870        | 13 031 554,114        |
| <b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>         |          | <b>35 984 798,510</b> | <b>29 375 559,647</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                            |          |                       |                       |
| <b>Passifs non courants</b>                      |          |                       |                       |
|  | <b>6</b> |                       |                       |
| Emprunts   |          | 3 501 282,638         | 368 189,901           |
| Autres passifs financiers                        |          | -                     | -                     |
| Provisions                                       |          | -                     | -                     |
| <b>Total des passifs non courants</b>            |          | <b>3 501 282,638</b>  | <b>368 189,901</b>    |
| <b>Passifs courants</b>                          |          |                       |                       |
|  | <b>7</b> |                       |                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 7.1      | 6 674 761,332         | 8 606 202,778         |
| Autres passifs courants                          | 7.2      | 2 915 408,842         | 2 673 000,554         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers  | 7.3      | 11 398 011,197        | 8 567 239,092         |
| <b>Total des passifs courants</b>                |          | <b>20 988 181,371</b> | <b>19 846 442,424</b> |
| <br>   |          |                       |                       |
| <b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>                  |          | <b>24 489 464,009</b> | <b>20 214 632,325</b> |
| <br>   |          |                       |                       |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |          | <b>60 474 262,519</b> | <b>49 590 191,972</b> |

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

|  | Notes | Au 31 Décembre         |                        |
|--|-------|------------------------|------------------------|
|  |       | 2016                   | 2015                   |
| <b>Produits d'exploitation</b>                         |       |                        |                        |
| Revenus  | 8.1   | 80 283 582,489         | 74 680 425,997         |
| Autres produits d'exploitation                         |       | -                      | -                      |
| Production immobilisée                                 |       | -                      | -                      |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>               |       | <b>80 283 582,489</b>  | <b>74 680 425,997</b>  |
| <b>Charges d'exploitation</b>                          | 8.2   |                        |                        |
| Variation des stocks des produits finis et des encours |       | 2 052 384,071          | 1 293 887,989          |
| Achats de marchandises consommées                      |       | -                      | -                      |
| Achats d'approvisionnements consommés                  |       | -59 596 011,848        | -56 076 883,751        |
| Charges de personnel                                   |       | -4 302 433,808         | -3 929 523,347         |
| Dotations aux amort. et aux provisions                 |       | -593 058,392           | -568 360,540           |
| Autres charges d'exploitation                          |       | -6 518 581,994         | -6 116 362,687         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                |       | <b>-68 957 701,971</b> | <b>-65 397 242,336</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | 8.3   | <b>11 325 880,518</b>  | <b>9 283 183,661</b>   |
| Charges financières nettes                             |       | -3 938 036,858         | -1 769 829,815         |
| Produits des placements                                |       | 8 214 782,915          | 6 330 663,840          |
| Autres gains ordinaires                                |       | 29 969,198             | 29 375,253             |
| Autres pertes ordinaires                               |       | -2 523,057             | -39 079,461            |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>   |       | <b>15 630 072,716</b>  | <b>13 834 313,478</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                                |       | -871 164,670           | -802 759,364           |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>   |       | <b>14 758 908,046</b>  | <b>13 031 554,114</b>  |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)                |       | -589 669,176           | -                      |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                      | 8.4   | <b>14 169 238,870</b>  | <b>13 031 554,114</b>  |
| Effets de modifications comptables (net d'impôt)       |       | -                      | -                      |
| <b>Résultats après modifications comptables</b>        |       | <b>14 169 238,870</b>  | <b>13 031 554,114</b>  |

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

|  | Notes      | Au 31 Décembre        |                       |
|--|------------|-----------------------|-----------------------|
|  |            | 2016                  | 2015                  |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>  | <b>9.1</b> |                       |                       |
| <b>Résultat net</b>  |            | <b>14 169 238,870</b> | <b>13 031 554,114</b> |
| Ajustements pour :   |            |                       |                       |
| * Amortissements et provisions   |            | 593 058,392           | 568 360,540           |
| * Variation des :  |            |                       |                       |
| - stocks   |            | -1 066 859,909        | -2 351 777,668        |
| - créances   |            | 5 073 514,857         | -7 439 994,006        |
| - autres actifs  |            | -123 121,009          | 1 209 002,613         |
| + fournisseurs et autres dettes  |            | 67 923,896            | 3 487 358,681         |
| * Plus ou moins values de cession  |            | -7 000,000            | -21 010,722           |
| * Modification comptable   |            | -                     | -                     |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>  |            | <b>18 706 755,097</b> | <b>8 483 493,552</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      |            | -3 585 250,161        | -2 339 050,733        |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles         |            | 7 000,000             | 73 742,800            |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                       |            | -3 400,000            | -                     |
| Encaissements provenant des associés   |            | -                     | -                     |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                          |            | -                     | -                     |
| <b>Flux de trésorerie provenant d'activités</b>  |            | <b>-3 581 650,161</b> | <b>-2 265 307,933</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                  | <b>9.3</b> |                       |                       |
| Placements   |            | -3 101 595,120        | -736 600,000          |
| Dividendes et autres distributions   |            | -7 560 000,000        | -5 475 600,000        |
| Encaissements provenant des emprunts   |            | 4 500 000,000         | 114 421,508           |
| Remboursement d'emprunts   |            | -491 405,421          | -259 792,146          |
| <b>Flux de trésorerie provenant d'activités de</b>   |            | <b>-6 653 000,541</b> | <b>-6 357 570,638</b> |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités |            | -                     | -                     |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>   |            | <b>8 472 104,395</b>  | <b>-139 385,019</b>   |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>   |            | <b>6 303 072,879</b>  | <b>6 442 457,898</b>  |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>   |            | <b>14 775 177,274</b> | <b>6 303 072,879</b>  |

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en Dinars)

| Produits                                     | Au 31 Décembre        |                       | Charges                                      | Au 31 Décembre         |                        | Soldes  | Au 31 Décembre        |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|--|------------------------|------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|  | 2016                  | 2015                  |  | 2016                   | 2015                   |   | 2016                  | 2015                  |
| - Revenus                                    | 80 283 582,489        | 74 680 425,997        |  |                        |                        |   |                       |                       |
| - Production stockée                         | 2 052 384,071         | 1 293 887,989         | - Déstockage de production                   | -                      | -                      |   |                       |                       |
| - Autres produits d'exploitation             | -                     | -                     |  |                        |                        |   |                       |                       |
| - Production immobilisée                     | -                     | -                     |  |                        |                        |   |                       |                       |
|  | <b>82 335 966,560</b> | <b>75 974 313,986</b> |  | -                      | -                      | <b>- Production de l'exercice</b>               | <b>82 335 966,560</b> | <b>75 974 313,986</b> |
| - Production                                 | 82 335 966,560        | 75 974 313,986        | - Achat consommés                            | -59 596 011,848        | -56 076 883,751        |   |                       |                       |
|  | <b>82 335 966,560</b> | <b>75 974 313,986</b> |  | <b>-59 596 011,848</b> | <b>-56 076 883,751</b> | <b>- Marge sur coût matières</b>                | <b>22 739 954,712</b> | <b>19 897 430,235</b> |
| - Marge sur coût matière                     | 22 739 954,712        | 19 897 430,235        |  |                        |                        |   |                       |                       |
| - Subvention d'exploitation                  | -                     | -                     | - Autres charges externes                    | -6 319 977,166         | -5 972 832,137         |   |                       |                       |
|  | <b>22 739 954,712</b> | <b>19 897 430,235</b> |  | <b>-6 319 977,166</b>  | <b>-5 972 832,137</b>  | <b>- Valeur Ajoutée Brute</b>                   | <b>16 419 977,546</b> | <b>13 924 598,098</b> |
| - Valeur ajoutée brute                       | 16 419 977,546        | 13 924 598,098        | - Charges de personnel                       | -4 302 433,808         | -3 929 523,347         |   |                       |                       |
|  |                       |                       | - Impôts et taxes                            | -198 604,828           | -143 530,550           |   |                       |                       |
|  | <b>16 419 977,546</b> | <b>13 924 598,098</b> |  | <b>-4 501 038,636</b>  | <b>-4 073 053,897</b>  | <b>- Excéde Brut d'Exploitation</b>             | <b>11 918 938,910</b> | <b>9 851 544,201</b>  |
| - Excédent brut d'exploitation               | 11 918 938,910        | 9 851 544,201         | - Insuffisance brute d'exploitation          | -                      | -                      |   |                       |                       |
| - Autres produits ordinaires                 | 29 969,198            | 29 375,253            | - Autres charges ordinaires                  | -2 523,057             | -39 079,461            |   |                       |                       |
| - Produits financiers                        | 8 214 782,915         | 6 330 663,840         | - Charges financières                        | -3 938 036,858         | -1 769 829,815         |   |                       |                       |
| - Transfert et reprise de charges            | -                     | -                     | - Dotations aux amortissements et pr         | -593 058,392           | -568 360,540           |   |                       |                       |
|  |                       |                       | - Bénéfice réinvesti                         | -                      | -                      |   |                       |                       |
|  |                       |                       | - Impôts sur le résultat ordinaire           | -871 164,670           | -802 759,364           |   |                       |                       |
|  | <b>20 163 691,023</b> | <b>16 211 583,294</b> |  | <b>-5 404 782,977</b>  | <b>-3 180 029,180</b>  | <b>- Résultat des activités ordinaires</b>      | <b>14 758 908,046</b> | <b>13 031 554,114</b> |
| <b>- Résultat positif des activités ord.</b> | <b>14 758 908,046</b> | <b>13 031 554,114</b> | <b>- Résultat négatif des activités ord.</b> | -                      | -                      |   |                       |                       |
| - Gains extraordinaires                      | -                     | -                     | - Pertes extraordinaires                     | -589 669,176           | -                      |   |                       |                       |
| - Effets positifs des modifications co       | -                     | -                     | - Effets négatifs des modifications co       | -                      | -                      | <b>- Résultat net</b>                           | <b>14 169 238,870</b> | <b>13 031 554,114</b> |
| - Activités ordinaires                       | -                     | -                     | - Impôts sur éléments extraordinaires        | -                      | -                      |   |                       |                       |
|  | <b>14 758 908,046</b> | <b>13 031 554,114</b> |  | <b>-589 669,176</b>    | -                      | <b>- Résultat net après modification compta</b> | <b>14 169 238,870</b> | <b>13 031 554,114</b> |

# **Notes aux états financiers au 31 décembre 2016**

## **NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET 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 2016 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2015.

### **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 2.4 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 2016, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2016, soit 1 € = 2,4301 TND et 1 \$ = 2,3389 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.

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.

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

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2016 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 2016**

( Exprimés en dinars tunisiens )

| DESIGNATION  | IMMOBILISATIONS              |                      |                    |                    |                              | AMORTISSEMENTS                |                    |                    |                               | VCN<br>au<br>31/12/2016 |
|--|------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------|
|  | V. brute<br>au<br>31/12/2015 | Acquisitions<br>2016 | Cessions<br>2016   | Régul<br>2016      | V. brute<br>au<br>31/12/2016 | C. Amort.<br>au<br>31/12/2015 | Dotation<br>2016   | Cessions<br>2016   | C. Amort.<br>au<br>31/12/2016 |                         |
|  | (1)                          | (2)                  | (3)                | (4)                | (5)=(1)+(2)+(3)+(4)          | (6)                           | (7)                | (8)                | (9)=(6)+(7)+(8)               |                         |
|  |                              |                      |                    |                    |                              |                               |                    |                    |                               | (10)=(5)-(9)            |
| - Logiciels  | 39 421,350                   | 26 300,500           | -                  | -                  | 65 721,850                   | 38 753,527                    | 7 689,980          | -                  | 46 443,507                    | 19 278,343              |
| - Site web   | 2 400,500                    | -                    | -                  | -                  | 2 400,500                    | 648,960                       | 800,087            | -                  | 1 449,047                     | 951,453                 |
| <b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>                       | <b>41 821,850</b>            | <b>26 300,500</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>68 122,350</b>            | <b>39 402,487</b>             | <b>8 490,067</b>   | <b>-</b>           | <b>47 892,554</b>             | <b>20 229,796</b>       |
| - Terrain  | 936 286,400                  | 100 000,000          | -                  | -19 732,500        | 1 016 553,900                | -                             | -                  | -                  | -                             | 1 016 553,900           |
| - Constructions  | 1 622 694,909                | -                    | -                  | -                  | 1 622 694,909                | 634 674,657                   | 49 869,862         | -                  | 684 544,519                   | 938 150,390             |
| - Matériel industriel                                  | 2 712 605,520                | 132 202,409          | -                  | -                  | 2 844 807,929                | 1 970 377,128                 | 285 276,415        | -                  | 2 255 653,543                 | 589 154,386             |
| - Outillage industriel                                 | 174 767,282                  | 5 839,680            | -                  | -                  | 180 606,962                  | 95 488,251                    | 21 856,765         | -                  | 117 345,016                   | 63 261,946              |
| - Matériel de transport                                | 823 100,385                  | 246 487,765          | -18 087,489        | -                  | 1 051 500,661                | 473 170,301                   | 136 929,689        | -18 087,489        | 592 012,501                   | 459 488,160             |
| - Installations générales, A. & A. divers              | 409 258,485                  | 64 559,381           | -                  | -                  | 473 817,866                  | 337 132,273                   | 29 189,415         | -                  | 366 321,688                   | 107 496,178             |
| - Mobilier et matériel de bureau                       | 71 388,780                   | 1 631,100            | -                  | -                  | 73 019,880                   | 61 528,733                    | 5 521,225          | -                  | 67 049,958                    | 5 969,922               |
| - Matériel informatique                                | 177 284,471                  | 21 098,870           | -                  | -                  | 198 383,341                  | 153 289,566                   | 17 788,265         | -                  | 171 077,831                   | 27 305,510              |
| - Constructions en cours                               | 3 414 329,666                | 3 030 256,715        | -                  | -                  | 6 444 586,381                | -                             | -                  | -                  | -                             | 6 444 586,381           |
| - Outillage industriel en cours                        | 57 134,181                   | 3 456,678            | -                  | -                  | 60 590,859                   | -                             | -                  | -                  | -                             | 60 590,859              |
| - Matériel de transport à statut juridique particulier | 114 421,508                  | -                    | -                  | -                  | 114 421,508                  | 3 985,974                     | 38 136,689         | -                  | 42 122,663                    | 72 298,845              |
| - Avances sur les immobilisations                      | -                            | 171 125,589          | -                  | -                  | 171 125,589                  | -                             | -                  | -                  | -                             | 171 125,589             |
| <b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>                         | <b>10 513 271,587</b>        | <b>3 776 658,187</b> | <b>-18 087,489</b> | <b>-19 732,500</b> | <b>14 252 109,785</b>        | <b>3 729 646,883</b>          | <b>584 568,325</b> | <b>-18 087,489</b> | <b>4 296 127,719</b>          | <b>9 955 982,066</b>    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                   | <b>10 555 093,437</b>        | <b>3 802 958,687</b> | <b>-18 087,489</b> | <b>-19 732,500</b> | <b>14 320 232,135</b>        | <b>3 769 049,370</b>          | <b>593 058,392</b> | <b>-18 087,489</b> | <b>4 344 020,273</b>          | <b>9 976 211,862</b>    |



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

Les immobilisations acquises en 2016, pour un total de 3.802.959 D s'analysent comme suit :

|  |                           |
|--|---------------------------|
| * Logiciel                                       | 26 301 D                  |
| * Terrain  | 100 000 D                 |
| * Matériel Industriel                            | 132 202 D                 |
| * Outillage Industriel                           | 5 840 D                   |
| * Matériel de Transport                          | 246 488 D                 |
| * Installations générales, A. & A. divers        | 64 559 D                  |
| * Equipement de bureau                           | 1 631 D                   |
| * Matériel Informatique                          | 21 099 D                  |
| * Constructions en cours                         | 3 030 257 D               |
| * Outillage Industriel en cours                  | 3 457 D                   |
| * Avances sur les immobilisations                | 171 125 D                 |
| <b>Total des acquisitions de l'exercice 2016</b> | <b><u>3 802 959 D</u></b> |

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

La cession au 31 Décembre 2016 s'élevant à 18.087 D a concerné le compte suivant. Le détail se présente comme suit :

(Montants en dinars)

| Désignation                      | Valeur d'origine | Cumul amort. à la date de cession | VCN à la date de cession | Prix de cession | Profit net sur cession |
|----------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|
|                                  | (1)              | (2)                               | (3)=(1)-(2)              | (4)             | (5)=(4)-(3)            |
| <b><u>Matériel transport</u></b> |                  |                                   |                          |                 |                        |
| - Camionette [4481 TU 120]       | 18 087           | 18 087                            | -                        | 7 000           | 7 000                  |

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

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

La régularisation au 31 Décembre 2016 s'élevant à 19.732 D a concerné le compte « Terrain » suite à l'établissement du contrat complémentaire avec de l'AFI, on a régularisé la valeur d'acquisition de la parcelle N°25et 26.

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

Les dotations aux comptes d'amortissement de l'exercice 2016 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 2016 s'est élevée à 593.058D contre 568.361D l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 24.697D.

## **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique totalisant 163.300 D au 31 Décembre 2016 se détaille comme suit :

|                      |                         |
|----------------------|-------------------------|
| - Participation      | 99.900 D                |
| - Emprunt national   | 60.000 D                |
| - Caution « SONEDE » | <u>3.400 D</u>          |
|                      | <b><u>163.300 D</u></b> |

### **3.1. PARTICIPATION**

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2016 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 2016 s'élèvent à 3.296.700 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

## **NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente, au 31 Décembre 2016, un solde de 50.334.751 D, s'analysant ainsi :

|   |                            |
|---|----------------------------|
| - Stocks                                  | 15.406.389 D               |
| - Clients et comptes rattachés            | 5.312.650 D                |
| - Autres actifs courants                  | 970.002 D                  |
| - Placements et autres actifs financiers  | 13.870.195 D               |
| - Liquidités et équivalents de liquidités | <u>14.775.515 D</u>        |
|   | <b><u>50.334.751 D</u></b> |

### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2016 à 15.406.389 D et se ventilent comme suit :

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| - Stock matières premières | 10.772.129 D               |
| - Stock décors             | 593.362D                   |
| - Stock emballages         | 431.726D                   |
| - Stock produits finis     | <u>3.609.172 D</u>         |
|                            | <b><u>15.406.389 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 2016 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 10.491.031D à la clôture de l'exercice 2015 à 5.417.516D au 31 Décembre 2016, enregistrant ainsi une diminution de 5.073.515D par rapport à l'exercice précédent. Le détail au 31 décembre 2016 s'analyse comme suit :

|  |                           |
|--|---------------------------|
| - Clients ordinaires   | 5.185.768 D               |
| - Clients douteux ou litigieux« PODILATOUPOLI » et « MITS »      | <u>231.748 D</u>          |
|  | <b><u>5.417.516D</u></b>  |
| - Provision pour dépréciation du client douteux« PODILATOUPOLI » | <u>-104.866 D</u>         |
|  | <b><u>5.312.650 D</u></b> |

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2016 représente 6,75% du chiffre d'affaires de l'exercice 2016 contre 13,91% à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 24jours en 2016et 50 jours au 31 Décembre 2015.

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 970.002D au 31 Décembre 2016, s'analysent ainsi :

|                                     |                         |
|-------------------------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 471.355 D               |
| - Produits à recevoir               | 170.308 D               |
| - Prêts au personnel                | 151.112 D               |
| - Débiteurs divers                  | 150.558D                |
| - Comptes d'attente                 | 18.268 D                |
| - Personnel – avances et acomptes   | 3.580 D                 |
| - Charges constatées d'avance       | 2.250 D                 |
| - Fournisseurs débiteurs            | 1.605 D                 |
| - Etat, impôts et taxes             | <u>966 D</u>            |
|                                     | <b><u>970.002 D</u></b> |

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

Cette rubrique s'élevant à 13.870.195D au 31 Décembre 2016 correspond à des placements dont les intérêts sur ces placements totalisent au 31 Décembre 2016, 522.037 D.(Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2016,14.775.515 D se répartit comme suit :

|                                      |                            |
|--------------------------------------|----------------------------|
| - Banques                            | 14.749.225 D               |
| - Régies d'avances et d' accreditifs | 24.650 D                   |
| - Caisse                             | <u>1.640 D</u>             |
|                                      | <b><u>14.775.515 D</u></b> |

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques (STB, AMEN BANK, UBCI, BH, ATB, QNB et UIB), un certain nombre d'informations au 31 Décembre 2016 (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 des « STB » et « QNB » ont été valablement confrontées avec les soldes comptables.

#### **NOTE5- CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2016 un solde de 35.984.799 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

| <b>Désignation</b>       | <b>Solde au<br/>31/12/2015</b> | <b>Variation<br/>2016</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|--------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| - Capital social         | 5 400 000                      | 2 700 000                 | 8 100 000                      |
| - Réserves               | 540 000                        | -                         | 540 000                        |
| - Résultats reportés     | 10 404 006                     | 2 771 554                 | 13 175 560                     |
| - Résultat de l'exercice | 13 031 554                     | 1 137 685                 | 14 169 239                     |
| <b>TOTAL</b>             | <b>29 375 560</b>              | <b>6 609 239</b>          | <b>35 984 799</b>              |

### **5.1. CAPITAL SOCIAL**

Suivant P.V de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Avril 2016, enregistré à la Recette de finances de Kalâa-Kébira le 19 Mai 2016, les actionnaires de la société « Euro-Cycles » ont décidé l'augmentation du capital social par incorporation des réserves de DEUX MILLIONS SEPT CENT MILLE (2.700.000) Dinars et ce, par la création de DEUX MILLIONS SEPT CENT MILLE (2.700.000) actions nouvelles de UN (1) Dinar de valeur nominale chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison de 01 action nouvelle gratuite pour 02 actions anciennes.

En conséquences, Le capital social sera fixé à la somme de HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) Dinars divisé en HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) actions de UN (1) Dinar de valeur nominale 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>- Solde 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>          |
| - Affectation du résultat 2015 *                                     | -                | -              | 5 471 554          | -5 471 554             | -                          |
| - Distribution des dividendes *                                      | -                | -              | -                  | -7 560 000             | -7 560 000                 |
| - Augmentation du capital **   | 2 700 000        | -              | -2 700 000         | -                      | -                          |
| - Résultat de l'exercice 31 Décembre 2016                            | -                | -              | -                  | 14 169 239             | 14 169 239                 |
| <b>- Solde au 31 Décembre 2016</b>                                   | <b>8 100 000</b> | <b>540 000</b> | <b>13 175 560</b>  | <b>14 169 239</b>      | <b>35 984 799</b>          |
| <p>* : PV AGO du 28 Avril 2016<br/> ** : PV AGE du 28 Avril 2016</p> |                  |                |                    |                        |                            |

### **5.3. RESULTATS REPORTEES**

Suivant PV de L'A.G.O du 28 Avril 2016 enregistré à la Recette de Finances le 19 Mai 2016, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital.

Suivant P.V de L'A.G.E du 28 Avril 2016, enregistré à la Recette de Finances de Kalâa-Kébira le 19 Mai 2016, les actionnaires de la société « Euro-Cycles » ont décidé l'augmentation du capital social par incorporation des réserves de DEUX MILLIONS SEPT CENT MILLE (2.700.000) Dinars.

Le détail se présente ainsi :

|  |                            |
|--|----------------------------|
| - Bénéfice de l'exercice 2015            | 13.031.554 D               |
| - Résultats reportés                     | <u>10.404.006 D</u>        |
| <b>Sous total 1</b>                      | <b><u>23.435.560 D</u></b> |
| <br>                                     |                            |
| - Dividendes à distribuer                | -7.560.000 D               |
| <b>Sous total 2</b>                      | <b><u>15.875.560 D</u></b> |
| <br>                                     |                            |
| - Incorporation des bénéfices au capital | -2.700.000 D               |
| <b>Reliquat à reporter</b>               | <b><u>13.175.560 D</u></b> |

### **NOTE 6 - EMPRUNTS**

Les emprunts contractés de la société « Euro- Cycles » totalisant 3.501.282 D au 31 Décembre 2016, se détaillent comme suit :

| Désignation                       | Solde au<br>31/12/2015 | Mouvements 2016     |                   | Solde au<br>31/12/2016 |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|
|                                   |                        | Ajout               | Reclassement      |                        |
|                                   |                        | (Montants en dinar) |                   |                        |
| <b>Crédit</b>                     |                        |                     |                   |                        |
| - UIB <b>4.500.000 D</b>          | -                      | 4 194 915           | -915 254          | 3 279 661              |
| - AMEN BANK <b>650.000 D</b>      | 292 369                | -                   | -113 002          | 179 367                |
| <b>Crédit LEASING</b>             |                        |                     |                   |                        |
| - LEASING N° 338510               | 17 626                 | -                   | -9 306            | 8 320                  |
| - LEASING N° 338500               | 28 862                 | -                   | -13 867           | 14 995                 |
| - LEASING N° 338460               | 29 333                 | -                   | -10 394           | 18 939                 |
| <b>Total</b>                      | <b>368 190</b>         | <b>4 194 915</b>    | <b>-1 061 823</b> | <b>3 501 282</b>       |
| (Cf. Note 7.3 du rapport général) |                        |                     |                   |                        |

### **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2016 à 20.988.181 D et se détaillent comme suit :

|   |                            |
|---|----------------------------|
| - Fournisseurs et comptes rattachés               | 6.674.761 D                |
| - Autres passifs courants                         | 2.915.409 D                |
| - Concours bancaires et autres passifs financiers | <u>11.398.011 D</u>        |
|   | <b><u>20.988.181 D</u></b> |

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant 6.674.761 D à la clôture de l'exercice 2016 se présentent comme suit :

|  |                           |
|--|---------------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation                    | 6.322.358D                |
| - Fournisseurs d'immobilisations                 | 9.263 D                   |
| - Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer | <u>343.140 D</u>          |
|  | <b><u>6.674.761 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 2.915.409 D au 31 Décembre 2016, reprend les postes suivants :

|                                 |                          |
|---------------------------------|--------------------------|
| - Charges à payer               | 1.247.971 D              |
| - Etat, impôts et taxes         | 974.439 D                |
| - Créiteurs divers              | 459.579 D                |
| - CNSS                          | 186.396 D                |
| - Avances clients               | 39.245 D                 |
| - Personnel, rémunérations dues | <u>7.779 D</u>           |
|                                 | <b><u>2.915.409D</u></b> |

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

Cette rubrique totalisant 11.398.011D au 31 Décembre 2016 s'analyse comme suit :

|  |                            |
|--|----------------------------|
| - Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import) | 10.318.908 D               |
| - Echéances à moins d'un an                                  | 1.063.292 D                |
| - Intérêts courus  | 15.474 D                   |
| - Banques  | <u>337 D</u>               |
|  | <b><u>11.398.011 D</u></b> |



## § Emprunts à moins d'un an

Les emprunts à court terme totalisant 1.063.292 D à la date de clôture de l'exercice 2016, s'analysent comme suit :

| (Montants en Dinar)             |                |                 |                 |                  |                  |
|---------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Désignation                     | Solde au       | Mouvements 2016 |                 |                  | Solde au         |
|                                 | 31/12/2015     | Ajout           | Remboursement   | Reclassement     | 31/12/2016       |
| <b>Crédit UIB</b>               |                |                 |                 |                  | -                |
| - UIB <b>4.500.000 D</b>        | -              | 305 085         | -305 085        | 915 254          | 915 254          |
| <b>Crédit AMEN BANK</b>         |                |                 |                 |                  |                  |
| - AMEN BANK <b>600.000 D</b>    | 46 248         | -               | -46 248         | -                | -                |
| - AMEN BANK <b>650.000 D</b>    | 108 012        | -               | -108 012        | 113 002          | 113 002          |
| <b>Crédit LEASING</b>           |                |                 |                 |                  |                  |
| - LEASING N° 338510             | 8 525          | -               | -8 525          | 9 306            | 9 306            |
| - LEASING N° 338500             | 17 951         | -               | -15 213         | 13 867           | 16 605           |
| - LEASING N° 338460             | 7 053          | -               | -8 322          | 10 394           | 9 125            |
| <b>Total</b>                    | <b>187 789</b> | <b>305 085</b>  | <b>-491 405</b> | <b>1 061 823</b> | <b>1 063 292</b> |
| (Cf. Note 6 du rapport général) |                |                 |                 |                  |                  |

## **NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT**

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2016 et 2015 se présente comme suit :

| Désignation   | (Montants exprimés en dinars) |               |                        |               |                       |              |
|---|-------------------------------|---------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
|   | 2016                          |               | 2015                   |               | Variation 2016 / 2015 |              |
|   | Montant                       | %             | Montant                | %             | En Chiffres           | %            |
| <b><u>Produits d'exploitation</u></b>                 | <b>80 283 582,489</b>         | <b>100,00</b> | <b>74 680 425,997</b>  | <b>100,00</b> | <b>5 603 156,492</b>  | <b>7,50</b>  |
| Revenus   | 80 283 582,489                | 100,00        | 74 680 425,997         | 100,00        | 5 603 156,492         | 7,50         |
| Autres produits d'exploitation                        | -                             | -             | -                      | -             | -                     | -            |
| Production immobilisée                                | -                             | -             | -                      | -             | -                     | -            |
| <b><u>Charges d'exploitation</u></b>                  | <b>-68 957 701,971</b>        | <b>85,89</b>  | <b>-65 397 242,336</b> | <b>87,57</b>  | <b>3 560 459,635</b>  | <b>5,44</b>  |
| Variation des stocks des P.F. et des encours          | 2 052 384,071                 | 2,56          | 1 293 887,989          | 1,73          | 758 496,082           | 58,62        |
| Achat de marchandises consommées                      | -                             | -             | -                      | -             | -                     | -            |
| Achat d'approvisionnements consommés                  | -59 596 011,848               | 74,23         | -56 076 883,751        | 75,09         | 3 519 128,097         | 6,28         |
| Charges de personnel                                  | -4 302 433,808                | 5,36          | -3 929 523,347         | 5,26          | 372 910,461           | 9,49         |
| Dotation aux amort. et aux provisions                 | -593 058,392                  | 0,74          | -568 360,540           | 0,76          | 24 697,852            | 4,35         |
| Autres charges d'exploitation                         | -6 518 581,994                | 8,12          | -6 116 362,687         | 8,19          | 402 219,307           | 6,58         |
| <b><u>Résultat d'exploitation</u></b>                 | <b>11 325 880,518</b>         | <b>14,11</b>  | <b>9 283 183,661</b>   | <b>12,43</b>  | <b>2 042 696,857</b>  | <b>22,00</b> |
| Charges financières nettes                            | -3 938 036,858                | 4,91          | -1 769 829,815         | 2,37          | 2 168 207,043         | 122,51       |
| Produits financiers nets                              | 8 214 782,915                 | 10,23         | 6 330 663,840          | 8,48          | 1 884 119,075         | 29,76        |
| Autres gains ordinaires                               | 29 969,198                    | 0,04          | 29 375,253             | 0,04          | 593,945               | 2,02         |
| Autres pertes ordinaires                              | -2 523,057                    | 0,00          | -39 079,461            | 0,05          | -36 556,404           | 93,54        |
| <b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b> | <b>15 630 072,716</b>         | <b>19,47</b>  | <b>13 834 313,478</b>  | <b>18,52</b>  | <b>1 795 759,238</b>  | <b>12,98</b> |
| Bénéfice exonéré                                      | -                             | -             | -                      | -             | -                     | -            |
| Impôt sur les sociétés                                | -871 164,670                  | 1,09          | -802 759,364           | 1,07          | 68 405,306            | 8,52         |
| <b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b> | <b>14 758 908,046</b>         | <b>18,38</b>  | <b>13 031 554,114</b>  | <b>17,45</b>  | <b>1 727 353,932</b>  | <b>13,26</b> |
| Eléments extraordinaires                              | -589 669,176                  | -             | -                      | -             | -589 669,176          | -            |
| <b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>              | <b>14 169 238,870</b>         | <b>17,65</b>  | <b>13 031 554,114</b>  | <b>17,45</b>  | <b>1 137 684,756</b>  | <b>8,73</b>  |
| Effets de modifications comptables                    | -                             | -             | -                      | -             | -                     | -            |
| <b><u>Résultat après modifications comptables</u></b> | <b>14 169 238,870</b>         | <b>17,65</b>  | <b>13 031 554,114</b>  | <b>17,45</b>  | <b>1 137 684,756</b>  | <b>8,73</b>  |

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

Le chiffre d'affaires est passé de 74.680.426 D à la clôture de l'exercice 2015 à 80.283.582 D au 31 Décembre 2016, enregistrant ainsi une augmentation de 5.603.156 D (soit 7,5 %).

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

Parallèlement à la hausse du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation ont évolué de 3.560.460 D (soit 5,44 %).

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 85,89 % en 2016, contre 87,57 % en 2015. Le détail se ventile comme suit :

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| <u>Variation des stocks des produits finis</u>           | <u>-2.052.384 D</u> | <u>-1.293.888 D</u> |
| <u>Achats d'approvisionnements consommés</u>             | <u>59.596.012 D</u> | <u>56.076.884 D</u> |
| ✗ Achats de matières premières                           | 53.779.289 D        | 52.801.226 D        |
| ✗ Achats d'emballages                                    | 4.083.324 D         | 3.866.109 D         |
| ✗ Variation des stocks de matières premières             | 1.179.308 D         | -1.169.964 D        |
| ✗ Achats de décors                                       | 747.875 D           | 639.096 D           |
| ✗ Variation des stocks de décors                         | -117.563 D          | -40.231 D           |
| ✗ Variation des stocks d'emballages                      | -76.221 D           | 152.304 D           |
| ✗ Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats       | -                   | -171.656 D          |
| <u>Charges de personnel</u>                              | <u>4.302.434 D</u>  | <u>3.929.523 D</u>  |
| ✗ Charges de personnel                                   | 3.139.744 D         | 2.895.782 D         |
| ✗ Charges sociales légales                               | 509.897 D           | 546.895 D           |
| ✗ Autres charges de personnel                            | 652.793 D           | 486.846 D           |
| <u>Dotations aux amortissements &amp; aux provisions</u> | <u>593.058 D</u>    | <u>568.360 D</u>    |
| ✗ Dotations aux amortis. des immo. corporelles           | 584.568 D           | 566.057 D           |
| ✗ Dotations aux amortis. des immo. incorporelles         | 8.490 D             | 2.303 D             |
| <u>Autres charges d'exploitation</u>                     | <u>6.518.582 D</u>  | <u>6.116.363 D</u>  |

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

Le résultat d'exploitation est passé de 9.283.184D à la clôture de l'exercice précédent à 11.325.881 D au 31 Décembre 2016 enregistrant ainsi une variation positive de 2.042.697D 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 2016 un solde compensé de 4.304.192 D contre 4.551.130 D l'exercice précédent, détaillé comme suit :

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Charges financières nettes</b>                                | <b>-3.938.037 D</b> | <b>-1.769.830 D</b> |
| ✗ Pertes de change   | -3.731.049 D        | -1.572.373 D        |
| ✗ Intérêts « UIB »   | -81.204 D           | -19.352 D           |
| ✗ Intérêts « STB »   | -50.104 D           | -80.120 D           |
| ✗ Intérêts « BH »  | -23.371 D           | -                   |
| ✗ Intérêts « AMEN BANK »   | -20.025 D           | -29.740 D           |
| ✗ Intérêts leasing   | -8.209 D            | -1.639 D            |
| ✗ Intérêts DAB   | -8.153 D            | -47.271 D           |
| ✗ Intérêts des comptes courants                                  | -7.478 D            | -9.017 D            |
| ✗ Intérêts « ATB »   | -5.350 D            | -                   |
| ✗ Intérêts « UBCI »  | -3.094 D            | -3.760 D            |
| ✗ Intérêts des autres dettes                                     | -                   | -6.558 D            |
| <b>Produits financiers nets</b>                                  | <b>8.214.783 D</b>  | <b>6.330.664 D</b>  |
| ✗ Gains de change  | 4.351.821 D         | 2.062.999 D         |
| ✗ Produits des participations<br>(Cf. Note 3 du rapport général) | 3.296.700 D         | 3.296.700 D         |
| ✗ Intérêts sur placement<br>(Cf. Note 4.4 du rapport général)    | 522.037 D           | 969.680 D           |

|  |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
| × Produits financiers  | 44.225 D                  | 1.285 D                   |
| <b>Autres gains ordinaires</b>   | <b>29.969 D</b>           | <b>29.375 D</b>           |
| × Gains ordinaires   | 22.969 D                  | 5.271 D                   |
| × Produits nets /cessions d'immobilisations<br>(Cf. Note 2 du rapport général) | 7.000 D                   | 21.011 D                  |
| × Ristournes perçues   | -                         | 3.093 D                   |
| <b>Autres pertes ordinaires</b>  | <b>-2.523 D</b>           | <b>-39.079 D</b>          |
| × Pertes ordinaires  | -2.523 D                  | -11.065 D                 |
| × Autres pertes  | -                         | -28.014 D                 |
|  | <b><u>4.304.192 D</u></b> | <b><u>4.551.130 D</u></b> |

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

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 10% et la contribution conjoncturelle de 7,5%, le bénéfice net de l'exercice 2016 s'élève à 14.169.239 D contre 13.031.554 D à la clôture de l'exercice 2015, soit une augmentation de 1.137.685 D.

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

Au 31 Décembre 2016, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 14.775.177D contre 6.303.073D au 31 Décembre 2015, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de 8.472.104 D.

Le détail se ventile comme suit :

|   |                            |
|---|----------------------------|
| - Liquidités et équivalents de liquidités         | 14.775.514 D               |
| - Concours bancaires                              | -337 D                     |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice 2016</b> | <b><u>14.775.177 D</u></b> |

La trésorerie nette enregistrée une variation positive de 8.472.104 D, se détaillant comme suit :

|  |                          |
|--|--------------------------|
| - Flux de trésorerie liés à l'exploitation               | 18.706.755 D             |
| - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -3.581.650D              |
| - Flux de trésorerie liés aux activités de financement   | <u>-6.653.001 D</u>      |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                        | <b><u>8.472.104D</u></b> |

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

Ces flux dégagés, au 31 Décembre 2016, un solde de 18.706.755D, s'analysent comme suit :

|  |                    |
|--|--------------------|
| <u>9.1.1. Résultat net</u>                                   | <u>14.169.239D</u> |
| <u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u> | <u>593.058D</u>    |
| * Dotation aux amortissements & aux provisions               |                    |
| <u>9.1.3. Variation des stocks</u>                           | <u>-1.066.860D</u> |
| * Stocks au 31 Décembre 2015                                 | 14.339.529 D       |
| * Stocks au 31 Décembre 2016                                 | -15.406.389 D      |
| <u>9.1.4. Variations des créances</u>                        | <u>5.073.515D</u>  |
| * Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2015           | 10.386.165 D       |
| * Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2016           | -5.312.650 D       |

|  |              |                  |
|--|--------------|------------------|
| <u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>                 |              | <u>-123.121D</u> |
| * Autres actifs courants au 31 Décembre 2015               | 846.881 D    |                  |
| * Autres actifs courants au 31 Décembre 2016               | -970.002 D   |                  |
| <u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u> |              | <u>67.924D</u>   |
| * Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2015    | -8.606.203 D |                  |
| * Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2016    | 6.674.761 D  |                  |
| * Autres passifs courants au 31 Décembre 2015              | -2.673.001 D |                  |
| * Autres passifs courants au 31 Décembre 2016              | 2.915.409 D  |                  |
| * Autres passifs financiers au 31 Décembre 2015            | -8.567.239 D |                  |
| * Autres passifs financiers au 31 Décembre 2016            | 11.397.674 D |                  |
| * Variation des emprunts                                   | -875.502 D   |                  |
| * Fournisseurs d'immobilisation non décaissés              | -197.975D    |                  |
| <u>9.1.7. Plus ou moins values de cession</u>              |              | <u>-7.000 D</u>  |
| (Cf. Note 2.2 du rapport général)                          |              |                  |

**18.706.755 D**

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

Au 31 Décembre 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent - 3.581.650 D et se détaillent ainsi :

|  |              |
|--|--------------|
| <u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | -3.585.250 D |
| <u>9.2.2. Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles</u>                     | 7.000 D      |
| <u>9.2.3. Encaissements suite à la cession d'immobilisations financières</u>                     | -3.400 D     |

**-3.581.650 D**

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

Au 31 décembre 2016, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -6.653.001 D détaillé ainsi:

|  |                     |
|--|---------------------|
| <u>9.3.1. Placements</u>                               | <u>-3.101.595 D</u> |
| <u>9.3.2. Distribution des dividendes</u>              | <u>-7.560.000 D</u> |
| (Cf. au PV du 28 Avril 2016)                           |                     |
| <u>9.3.3. Encaissements des emprunts à moyen terme</u> | <u>4.500.000 D</u>  |
| * Emprunts UIB   |                     |
| <u>9.3.4. Remboursement des emprunts à moyen terme</u> | <u>-491.405 D</u>   |
| * Emprunt AMEN BANK                                    | -154.260 D          |
| (Cf. Note 7.3 du rapport général)                      |                     |
| * Emprunt UIB  | -305.085 D          |
| (Cf. Note 7.3 du rapport général)                      |                     |
| * Emprunt LEASING HANNIBAL                             | -32.060 D           |
| (Cf. Note 7.3 du rapport général)                      |                     |

**-6.653.000D**

**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 31/12/2016 | Ventilation            |                         |                          |                       |                     | Total                  |
|---|--|------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
|   |  | Coût des ventes        | Activité administrative | Activité de distribution | Charges financières   | Autres charges      |                        |
| - Variation des stocks des P.F et des encours | 2 052 384,071                                | 2 052 384,071          | -                       | -                        | -                     | -                   | 2 052 384,071          |
| - Achats consommés                            | -59 596 011,848                              | -59 596 011,848        | -                       | -                        | -                     | -                   | -59 596 011,848        |
| - Charges de personnel                        | -4 302 433,808                               | -3 011 703,666         | -1 249 641,899          | -41 088,243              | -                     | -                   | -4 302 433,808         |
| - Dotations aux amort. et aux provisions      | -593 058,392                                 | -441 116,832           | -44 716,603             | -107 224,957             | -                     | -                   | -593 058,392           |
| - Autres charges d'exploitation               | -6 518 581,994                               | -1 070 351,163         | -538 434,873            | -4 647 748,962           | -93 215,723           | -168 831,273        | -6 518 581,994         |
| - Charges financières nettes                  | -3 938 036,858                               | -                      | -                       | -                        | -3 938 036,858        | -                   | -3 938 036,858         |
| - Autres pertes ordinaires nettes             | -2 523,057                                   | -                      | -                       | -                        | -                     | -2 523,057          | -2 523,057             |
| <b>Total</b>                                  | <b>-72 898 261,886</b>                       | <b>-62 066 799,438</b> | <b>-1 832 793,375</b>   | <b>-4 796 062,162</b>    | <b>-4 031 252,581</b> | <b>-171 354,330</b> | <b>-72 898 261,886</b> |

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

Au cours de l'exercice 2016, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

| Sociétés                    | Solde<br>au<br>31/12/2015 | Achats<br>2016  | Ventes<br>2016 | Règlements<br>2016 | Solde<br>au<br>31/12/2016 |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|--------------------|---------------------------|
|                             | (1)                       | (2)             | (3)            | (4)                | (5)=(1)+(2)+(3)+(4)       |
| - Fournisseur TUNINDUSTRIES | 2600549                   | 9593997         |                | -8203130           | 3991416                   |
| - Fournisseur BIG EASY      | 948248                    | 9756820         |                | -9599038           | 1106030                   |
| - Fournisseur DENVER        | 1713443                   | 4044753         |                | -5073986           | 684210                    |
|                             |                           |                 |                |                    |                           |
| - Client DENVER             | 209449                    |                 | 2258757        | -2125334           | 342872                    |
| <b>TOTAL</b>                | <b>5471689</b>            | <b>23395570</b> | <b>2258757</b> | <b>-25001488</b>   | <b>6124528</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 2016 et celle de l'arrêté des états financiers.

**NOTE 13 – ENGAGEMENTS HORS BILAN**

| TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN         |                             |               |  |            |           |
|--|-----------------------------|---------------|--|------------|-----------|
| BANQUES  | ENGAGEMENT                  | MONTANT       | HYPOTHEQUE   | SUPERFICIE | RANG      |
| STB  | CREDIT DE GESTION :         |               | Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 )   | 6 424      | 1er       |
|  | Accréditifs + F Import      | 9 000 000.000 | Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )   | 5 909      | 1er       |
|  |                             |               | Nantissement sur outillage et matériel<br>dont le total s'éleve 2 662 154 DT |            |           |
| UIB  | CREDIT DE GESTION :         |               | Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 )   | 6 424      | utile     |
|  |                             | 3 500 000.000 | Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )   | 5 909      | utile     |
| UIB  | CREDIT MOYEN ET LONG TERME: |               | Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 )   | 6 424      | utile     |
|  |                             | 4 500 000.000 | Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )   | 5 909      | utile     |
|  |                             |               | Nantissement sur outillage et matériel<br>dont le total s'éleve 2 662 154 DT |            |           |
| AMEN BANK  | CREDIT MOYEN ET LONG TERME: | 650 000.000   | Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )   | 5 909      | 2ème rang |
|  |                             |               | Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE                                     |            |           |
| AMEN BANK  | CREDIT DE GESTION :         | 4 850 000.000 | Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 )   | 6 424      | utile     |
|  |                             |               | Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )   | 5 909      | utile     |
| <b>CREDIT DE GESTION : EURO-CYCLES CAUTION SOLIDAIRE</b> |                             |               |  |            |           |
| STB  | Sté TUNINDUSTRIE            |               | Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 )   |            |           |
|  | FINANCEMENT DEVICES         | 5 000 000.000 | Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )   |            |           |
| UIB  | Sté TUNINDUSTRIE            |               | Caution solidaire à hauteur de 3 000 000 DT                                  |            |           |
|  | FINANCEMENT DEVICES         | 3 000 000.000 |  |            |           |



**RAPPORT GENERAL SUR  
LES COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL  
ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**

Messieurs les Actionnaires de la société «**EURO-CYCLES**» Sa,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 Avril 2016, nous avons examiné les états financiers de la société "EURO-CYCLES" pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2016 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

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

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2016 font apparaître un total net du bilan de **60.474.263D**, un bénéfice net de **14.169.239D** et des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **21.815.560D**.

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 2016 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 : 31 MARS 2017

## 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 2016**

Messieurs les Actionnaires de la société «**EURO-CYCLES**» Sa ,

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 28 Avril 2016 comme suit :
  - Une rémunération mensuelle de 10 000 DT nette de tous impôts,
  - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,
  - La prise en charge de la cotisation CNSS,
  - Les charges des télécommunications.
- 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.

4 Des jetons de présence d'un montant net de 3.000 Dinars alloués à chaque membre du Conseil d'Administration et ce, suivant PV de l'AGO du 28 Avril 2016.

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 : 31 MARS 2017

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**