

## 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 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 3 mai 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur Adel MADHI.

#### **BILAN** **(Exprimé en Dinars)**

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	<b>2</b>	68 122,350	68 122,350
<i>Moins Amortissements</i>		-57 610,249	-47 892,554
Immobilisations Corporelles	<b>2</b>	15 872 358,951	14 252 109,785
<i>Moins Amortissements</i>		-5 062 482,968	-4 296 127,719
Immobilisations Financières	<b>3</b>	151 300,000	163 300,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>10 971 688,084</b>	<b>10 139 511,862</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>10 971 688,084</b>	<b>10 139 511,862</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
	<b>4</b>		
Stocks	4.1	20 617 170,890	15 406 389,060
<i>Moins Provisions</i>		-	-
Clients et Comptes Rattachés	4.2	10 596 118,789	5 417 515,859
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	4.3	2 500 737,473	970 002,172
Placements & autres actifs financiers	4.4	15 169 000,000	13 870 195,120
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	7 312 965,537	14 775 514,450
<b>Total des actifs courants</b>		<b>56 091 126,685</b>	<b>50 334 750,657</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>67 062 814,769</b>	<b>60 474 262,519</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>5</b>		
Capital social		8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves		810 000,000	540 000,000
Résultats reportés		15 534 798,510	13 175 559,640
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>24 444 798,510</b>	<b>21 815 559,640</b>
Résultat de l'exercice		14 096 587,971	14 169 238,870
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>38 541 386,481</b>	<b>35 984 798,510</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>	<b>6</b>		
Emprunts	6.1	2 434 487,579	3 501 282,638
Autres passifs financiers		-	-
Provisions	6.2	200 000,000	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>2 634 487,579</b>	<b>3 501 282,638</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>7</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	9 821 784,584	6 674 761,332
Autres passifs courants	7.2	2 813 629,683	2 915 408,842
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	13 251 526,442	11 398 011,197
<b>Total des passifs courants</b>		<b>25 886 940,709</b>	<b>20 988 181,371</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>28 521 428,288</b>	<b>24 489 464,009</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>67 062 814,769</b>	<b>60 474 262,519</b>

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

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	8.1	83 786 356,618	80 283 582,489
Autres produits d'exploitation		-	-
Production immobilisée		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>83 786 356,618</b>	<b>80 283 582,489</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2		
Variation des stocks des produits finis et des encours		-2 164 490,706	2 052 384,071
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-59 393 147,042	-59 596 011,848
Charges de personnel		-4 324 776,200	-4 302 433,808
Dotations aux amort. et aux provisions		-793 501,255	-593 058,392
Autres charges d'exploitation		-6 532 573,654	-6 518 581,994
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-73 208 488,857</b>	<b>-68 957 701,971</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>10 577 867,761</b>	<b>11 325 880,518</b>
Charges financières nettes		-3 993 885,192	-3 938 036,858
Produits des placements		8 203 049,666	8 214 782,915
Autres gains ordinaires		2 330 058,674	29 969,198
Autres pertes ordinaires		-1 868 218,808	-2 523,057
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>15 248 872,101</b>	<b>15 630 072,716</b>
Impôt sur les bénéfices		-1 152 284,130	-871 164,670
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>14 096 587,971</b>	<b>14 758 908,046</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-589 669,176
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>14 096 587,971</b>	<b>14 169 238,870</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>14 096 587,971</b>	<b>14 169 238,870</b>

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

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>14 096 587,971</b>	<b>14 169 238,870</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		793 501,255	593 058,392
* Variation des :			
- stocks		-5 210 781,830	-1 066 859,909
- créances		-5 178 602,930	5 073 514,857
- autres actifs		-1 530 735,301	-123 121,009
+ fournisseurs et autres dettes		5 239 828,047	67 923,896
* Plus ou moins values de cession		-	-7 000,000
* Modification comptable		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>8 209 797,212</b>	<b>18 706 755,097</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		-2 326 757,837	-3 585 250,161
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	7 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-3 400,000
Encaissements provenant des associés		-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		12 000,000	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités</b>		<b>-2 314 757,837</b>	<b>-3 581 650,161</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9.3</b>		
Placements		-1 298 804,880	-3 101 595,120
Dividendes et autres distributions		-11 340 000,000	-7 560 000,000
Encaissements provenant des emprunts		-	4 500 000,000
Remboursement d'emprunts		-1 063 291,215	-491 405,421
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de</b>		<b>-13 702 096,095</b>	<b>-6 653 000,541</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-7 807 056,720</b>	<b>8 472 104,395</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>14 775 177,274</b>	<b>6 303 072,879</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>6 968 120,554</b>	<b>14 775 177,274</b>

**Soldes intermédiaires de gestion**  
**(Exprimé en Dinars)**

	<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventes de marchandises	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-
<b>Marge commerciale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	83 786 356,618	80 283 582,489
Production stockée ou déstockage	-2 164 490,706	2 052 384,071
Production immobilisée	-	-
<b>Production d'exercice</b>	<b>81 621 865,912</b>	<b>82 335 966,560</b>
Achats consommés	-59 393 147,042	-59 596 011,848
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>22 228 718,870</b>	<b>22 739 954,712</b>
<b>Activité totale</b>	<b>22 228 718,870</b>	<b>22 739 954,712</b>
Marge brute totale	22 228 718,870	22 739 954,712
Autres charges externes	-6 262 944,935	-6 319 977,166
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>15 965 773,935</b>	<b>16 419 977,546</b>
Impôts et taxes	-269 628,719	-198 604,828
Charges de personnel	-4 324 776,200	-4 302 433,808
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>11 371 369,016</b>	<b>11 918 938,910</b>
Produits financiers nets	8 203 049,666	8 214 782,915
Charges financières nettes	-3 993 885,192	-3 938 036,858
Autres gains ordinaires	2 330 058,674	29 969,198
Autres pertes ordinaires	-1 868 218,808	-2 523,057
Transfert et reprise de charges	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-793 501,255	-593 058,392
Impôt sur le résultat ordinaire	-1 152 284,130	-871 164,670
<b>Résultats des activités ordinaires</b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>14 758 908,046</b>
Eléments extraordinaires	-	-589 669,176
Effets des modifications comptables	-	-
<b>Résultats net après modifications comptables</b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>14 169 238,870</b>

## **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 2017 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2016.

### **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 (livre d'inventaire et journal centralisateur) sont à jour à fin de l'exercice 2016.

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 2017, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2017, soit 1 € = 2,9478 TND et 1 \$ = 2,4839 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, aux termes de l'article 5 de code d'incitations aux investissements, bénéficient de l'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 2017 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 2017**

( Exprimés en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS				VCN au 31/12/2017
	V. brute au 31/12/2016	Acquisitions 2017	Reclassements 2017	Régul 2017	V. brute au 31/12/2017	C. Amort. au 31/12/2016	Dotation 2017	Régul 2017	C. Amort. au 31/12/2017	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1)+(2)+(3)+(4)	(6)	(7)	(8)	(9)=(6)+(7)+(8)	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1)+(2)+(3)+(4)	(6)	(7)	(8)	(9)=(6)+(7)+(8)	
- Logiciels	65 721,850	-	-	-	65 721,850	46 443,507	8 917,608	-	55 361,115	10 360,735
- Site web	2 400,500	-	-	-	2 400,500	1 449,047	800,087	-	2 249,134	151,366
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>68 122,350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 122,350</b>	<b>47 892,554</b>	<b>9 717,695</b>	<b>-</b>	<b>57 610,249</b>	<b>10 512,101</b>
- Terrain	1 016 553,900	-	-	-	1 016 553,900	-	-	-	-	1 016 553,900
- Constructions	1 622 694,909	-	5 520 322,982	-388 643,500	6 754 374,391	684 544,519	209 426,736	-	893 971,255	5 860 403,136
- Matériel industriel	2 844 807,929	69 404,379	-	-20 398,247	2 893 814,061	2 255 653,543	258 596,947	-17 428,311	2 496 822,179	396 991,882
- Outillage industriel	180 606,962	790,178	64 000,759	-	245 397,899	117 345,016	25 419,225	-	142 764,241	102 633,658
- Matériel de transport	1 051 500,661	177 621,050	-	-	1 229 121,711	592 012,501	156 711,691	-	748 724,192	480 397,519
- Installations générales, A. & A. divers	473 817,866	89 342,705	343 048,363	-57 023,416	849 185,518	366 321,688	54 375,728	-	420 697,416	428 488,102
- Mobilier et matériel de bureau	73 019,880	82 724,583	-	-	155 744,463	67 049,958	12 955,892	-	80 005,850	75 738,613
- Equipement du bloc social	-	19 468,000	-	-	19 468,000	-	3 244,667	-	3 244,667	16 223,333
- Matériel informatique	198 383,341	32 958,618	-	-	231 341,959	171 077,831	24 915,985	-	195 993,816	35 348,143
- Constructions en cours	6 444 586,381	1 514 726,235	-5 863 371,345	-18 017,816	2 077 923,455	-	-	-	-	2 077 923,455
- Outillage industriel en cours	60 590,859	3 409,900	-64 000,759	-	-	-	-	-	-	-
- Matériel de transport à statut juridique particulier	114 421,508	-	-	-	114 421,508	42 122,663	38 136,689	-	80 259,352	34 162,156
- Avances sur les immobilisations	171 125,589	285 012,086	-	-171 125,589	285 012,086	-	-	-	-	285 012,086
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>14 252 109,785</b>	<b>2 275 457,734</b>	<b>-</b>	<b>-655 208,568</b>	<b>15 872 358,951</b>	<b>4 296 127,719</b>	<b>783 783,560</b>	<b>-17 428,311</b>	<b>5 062 482,968</b>	<b>10 809 875,983</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 320 232,135</b>	<b>2 275 457,734</b>	<b>-</b>	<b>-655 208,568</b>	<b>15 940 481,301</b>	<b>4 344 020,273</b>	<b>793 501,255</b>	<b>-17 428,311</b>	<b>5 120 093,217</b>	<b>10 820 388,084</b>



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

Les immobilisations acquises en 2017, pour un total de 2.275.458 D s'analysent comme suit :

* Matériel Industriel	69 404 D
* Outillage Industriel	790 D
* Matériel de Transport	177 621 D
* Installations générales, A. & A. divers	89 343 D
* Equipement de bureau	102 193 D
* Matériel Informatique	32 959 D
* Constructions en cours (ajouts)	1 514 726 D
* Outillage Industriel en cours	3 410 D
* Avances sur les immobilisations	285 012 D
<b>Total des acquisitions de l'exercice 2017</b>	<b><u>2 275 458 D</u></b>

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

Les reclassements au 31 Décembre 2017 concernent les comptes « Construction encours » et « Outillages industriels encours ».

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

La régularisation au 31 Décembre 2017 s'élevant à 655.209 D concerne la sortie des immobilisations suite à l'incendie qui a touché un des dépôts de la société « EURO-CYCLES »

L'ossature métallique et certains compresseurs ont été incendiés ou endommagés.

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

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 31 Décembre 2017 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 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

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

Sur ces bases, la dotation de l'exercice 2017 s'est élevée à 793.501D contre 593.058D l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 200.443D.

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

Cette rubrique totalisant 151.300 D au 31 Décembre 2017 se détaille comme suit :

- Participation	99.900 D
- Emprunt national	48.000 D
- Caution « SONEDE »	3.400 D
	<b><u>151.300 D</u></b>

#### **PARTICIPATION**

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2017 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 2017 s'élèvent à 3.496.500 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Cette rubrique présente, au 31 Décembre 2017, un solde de 56.091.127 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	20.617.171 D
- Clients et comptes rattachés	10.491.253 D
- Autres actifs courants	2.500.737 D
- Placements et autres actifs financiers	15.169.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	7.312.966 D
	<b><u>56.091.127 D</u></b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2017 à 20.617.171 D et se ventilent comme suit :

- Stocks matières premières	17.965.330 D
- Stocks produits finis	1.444.681 D
- Stocks décors	671.837 D
- Stocks emballages	410.323 D
- Stocks produits résiduels	125.000 D
	<b><u>20.617.171 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 2017 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

Le solde des clients est passée de 5.417.516D à la clôture de l'exercice 2016 à 10.596.119D au 31 Décembre 2017, enregistrant ainsi une augmentation de 5.178.603 D par rapport à l'exercice précédent.

Le détail au 31 décembre 2017 s'analyse comme suit :

- Clients ordinaires	10.364.371 D
- Clients douteux ou litigieux	231.748 D
	<b><u>10.596.119D</u></b>

- Provision pour dépréciation du client douteux « PODILATOU POLI »	-104.866 D
	<b><u>10.491.253 D</u></b>

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2017 représente 12,65% du chiffre d'affaires de l'exercice 2017 contre 6,75% à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 45 jours en 2017 et 24 jours au 31 Décembre 2016.

A la date de notre intervention, les règlements postérieurs à la date de clôture de l'exercice 2017 des clients ordinaires ont totalisé 8.023.907 D, soit 77,42%.

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

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

### 4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant 2.500.737D au 31 Décembre 2017, s'analysent ainsi :

- Produits à recevoir	1.580.204 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	608.581 D
- Prêts au personnel	174.977 D
- Débiteurs divers	89.611 D
- Fournisseurs débiteurs	41.759 D
- Etat, impôts et taxes	3.805 D
- Personnel – avances et acomptes	1.800 D
	<b><u>2.500.737 D</u></b>

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

Cette rubrique s'élevant à 15.169.000D au 31 Décembre 2017 correspond à des placements dont les intérêts totalisent au 31 Décembre 2017, 1.066.655 D.(Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2017 à 7.312.966 D se répartit comme suit :

- Banques	5.878.196 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	1.429.040 D
- Caisse	5.730 D
	<b>7.312.966 D</b>

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques (STB, AMEN BANK, UBCI, BH, ATB, et UIB), un certain nombre d'informations au 31 Décembre 2017 (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 ont été valablement confrontées avec les soldes comptables.

#### **NOTE 5- CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2017 un solde de 38.541.387 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

Désignation	Solde au 31/12/2016	Variation 2017	Solde au 31/12/2017
- Capital social	8 100 000	-	8 100 000
- Réserves	540 000	270 000	810 000
- Résultats reportés	13 175 560	2 559 239	15 734 799
- Modification comptable	-	-200 000	-200 000
- Résultat de l'exercice	14 169 239	-72 651	14 096 588
<b>TOTAL</b>	<b>35 984 799</b>	<b>2 556 588</b>	<b>38 541 387</b>

#### **5.1. CAPITAL SOCIAL**

Le capital social est fixé à la somme de HUIT MILLIONSCENT MILLE (8.100.000) Dinars divisé en HUIT MILLIONSCENT MILLE (8.100.000) actions de UN (1) Dinar de valeur nominale chacune.

\*Le compte «Modification comptable» s'élevant à 200.000 D, concerne les provisions pour risques et charges constatées à fin de l'exercice 2017.

## 5.2. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
<b>- Solde au 31 Décembre 2014</b>	5 400 000	540 000	5 480 227		10 399 379	21 819 606
- Affectation du résultat 2014	-	-	10 399 379	-	-10 399 379	-
- Distribution des dividendes	-	-	-5 475 600	-	-	-5 475 600
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2015	-	-	-	-	13 031 554	13 031 554
<b>- Solde au 31 Décembre 2015</b>	5 400 000	540 000	10 404 006		13 031 554	29 375 560
- Affectation du résultat 2015	-	-	13 031 554	-	-13 031 554	-
- Distribution des dividendes	-	-	-7 560 000	-	-	-7 560 000
- Augmentation du capital	2 700 000	-	-2 700 000	-	-	-
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2016	-	-	-	-	14 169 239	14 169 239
<b>- Solde au 31 Décembre 2016</b>	8 100 000	540 000	13 175 560		14 169 239	35 984 799
- Affectation du résultat 2016	-	-	14 169 239	-	-14 169 239	-
- Augmentation de la réserve légale *	-	270 000	-270 000	-	-	-
- Distribution des dividendes *	-	-	-11 340 000	-	-	-11 340 000
- Modifications comptable 2017				-200 000		-200 000
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2017	-	-	-		14 096 588	14 096 588
<b>- Solde au 31 Décembre 2017</b>	8 100 000	810 000	15 734 799	-200 000	14 096 588	38 541 387

\* PV AGO du 25 avril 2017

### **5.3. RESULTATS REPORTEES**

\* Suivant PV de L'A.G.O du 25 Avril 2017 enregistré à la Recette des finances le 09 Mai 2017, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital.

Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2016	14.169.239 D
- Résultats reportés	<u>13.175.560 D</u>
<b>Sous total</b>	<b><u>27.344.799 D</u></b>
- Réserve légale (5% du bénéfice net avec un plafond de 10 % du montant du capital social, soit 810.000 D)	-270.000 D
- Dividendes distribués	<u>-11.340.000 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>15.734.799 D</u></b>

### **NOTE 6-PASSIFS NON COURANTS**

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2017, un solde de 2.634.487 D, s'analysant ainsi :

- Emprunts	2.434.487 D
- Provisions pour risques et charges	<u>200.000 D</u>
	<b><u>2.634.487 D</u></b>

#### **6.1Emprunts**

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » totalisant 2.434.487 D au 31 Décembre 2017, se détaillent comme suit :

(Montants en dinars)

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements 2017		Solde au 31/12/2017
		Ajout	Reclassement	
<b>Crédit</b>				
- UIB 4.500.000 D	3 279 661	-	-915 254	2 364 407
- AMEN BANK 650.000 D	179 367	-	-118 223	61 144
<b>Crédit LEASING</b>				
- LEASING N° 338510	8 320	-	-8 320	-
- LEASING N° 338500	14 995	-	-14 995	-
- LEASING N° 338460	18 939	-	-10 003	8 936
<b>Total</b>	<b>3 501 282</b>	<b>-</b>	<b>-1 066 795</b>	<b>2 434 487</b>

(Cf. Note 7.3 du  
rapport général)

## **6.2 Provisions pour risques et charges**

Cette rubrique portant sur un montant de 200.000 D concerne des provisions pour risques et charges constatées à fin de l'exercice 2017.

## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2017 à 25.886.941 D et se détaillent comme suit :

- Fournisseurs et comptes rattachés	9.821.785 D
- Autres passifs courants	2.813.630 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>13.251.526 D</u>
	<b><u>25.886.941 D</u></b>

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant 9.821.785 D à la clôture de l'exercice 2017 se présentent comme suit :

- Fournisseurs d'exploitation	9.510.137D
- Fournisseurs d'immobilisations	52.012 D
- Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	<u>259.636 D</u>
	<b><u>9.821.785 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 2.813.630 D au 31 Décembre 2017, reprend les postes suivants :

- Charges à payer	1.106.365 D
- Etat, impôts et taxes	547.034 D
- Personnel, rémunérations dues	458.619 D
- Crédoeurs divers	428.198D
- CNSS	<u>273.414 D</u>
	<b><u>2.813.630D</u></b>

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

Cette rubrique totalisant 13.251.526D au 31 Décembre 2017 s'analyse comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	11.806.920 D
- Echéances à moins d'un an	1.066.795 D
- Intérêts courus	32.966 D
- Banques	<u>344.845 D</u>
	<b><u>13.251.526D</u></b>

### ⌘ **Emprunts à moins d'un an**

Les emprunts à court terme totalisant 1.066.795 D à la date de clôture de l'exercice 2017, s'analysent comme suit :

(Montants en dinar)

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements 2017			Solde au 31/12/2017
		Ajout	Remboursements	Reclassements	
Crédit					-
- UIB 4.500.000 D	915 254	-	-915 254	915 254	915 254
- AMEN BANK 650.000 D	113 002	-	-113 002	118 223	118 223
Crédit LEASING					
- LEASING N° 338510	9 306	-	-9 306	8 320	8 320
- LEASING N° 338500	16 605	-	-16 605	14 995	14 995
- LEASING N° 338460	9 125	-	-9 125	10 003	10 003
<b>Total</b>	<b>1 063 292</b>	<b>-</b>	<b>-1 063 292</b>	<b>1 066 795</b>	<b>1 066 795</b>

(Cf. Note 6 du rapport  
général)



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

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2017 et 2016 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	2017		2016		Variation 2017 / 2016	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>83 786 356,618</b>	<b>100</b>	<b>80 283 582,489</b>	<b>100</b>	<b>3 502 774,129</b>	<b>4,36</b>
Revenus	83 786 356,618	100	80 283 582,489	100	3 502 774,129	4,36
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Production immobilisée	-	-	-	-	-	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-73 208 488,857</b>	<b>87,38</b>	<b>-68 957 701,971</b>	<b>85,89</b>	<b>4 250 786,886</b>	<b>6,16</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	-2 164 490,706	2,58	2 052 384,071	2,56	-4 216 874,777	-
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-59 393 147,042	70,89	-59 596 011,848	74,23	-202 864,806	0,34
Charges de personnel	-4 324 776,200	5,16	-4 302 433,808	5,36	22 342,392	0,52
Dotation aux amort. et aux provisions	-793 501,255	0,95	-593 058,392	0,74	200 442,863	33,80
Autres charges d'exploitation	-6 532 573,654	7,80	-6 518 581,994	8,12	13 991,660	0,21
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>10 577 867,761</b>	<b>12,62</b>	<b>11 325 880,518</b>	<b>14,11</b>	<b>-748 012,757</b>	<b>6,60</b>
Charges financières nettes	-3 993 885,192	4,77	-3 938 036,858	4,91	55 848,334	1,42
Produits financiers nets	8 203 049,666	9,79	8 214 782,915	10,23	-11 733,249	0,14
Autres gains ordinaires	2 330 058,674	2,78	29 969,198	0,04	2 300 089,476	-
Autres pertes ordinaires	-1 868 218,808	2,23	-2 523,057	-	1 865 695,751	-
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>15 248 872,101</b>	<b>18,20</b>	<b>15 630 072,716</b>	<b>19,47</b>	<b>-381 200,615</b>	<b>2,44</b>
Bénéfice exonéré	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les sociétés	-1 152 284,130	1,38	-871 164,670	1,09	281 119,460	32,27
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>16,82</b>	<b>14 758 908,046</b>	<b>18,38</b>	<b>-662 320,075</b>	<b>4,49</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-589 669,176	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>16,82</b>	<b>14 169 238,870</b>	<b>17,65</b>	<b>-72 650,899</b>	<b>0,51</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>16,82</b>	<b>14 169 238,870</b>	<b>17,65</b>	<b>-72 650,899</b>	<b>0,51</b>

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

Le chiffre d'affaires est passé de 80.283.582 D à la clôture de l'exercice 2016 à 83.786.357 D au 31 Décembre 2017, enregistrant ainsi une augmentation de 3.502.775 D (soit 4,36 %).

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

Parallèlement à la hausse du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation ont évolué de 4.250.787 D (soit 6,16 %).

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 87,38 % en 2017, contre 85,89 % en 2016. Le détail se ventile comme suit :

<u>Variation des stocks des produits finis</u>	<u>2.164.491 D</u>	<u>-2.052.384 D</u>
<u>Achats d'approvisionnements consommés</u>	<u>59.393.147 D</u>	<u>59.596.012 D</u>
✱ Achats de matières premières	63.326.476D	53.779.289 D
✱ Variation des stocks de matières premières	-8.327.195 D	1.179.308 D
✱ Achats d'emballages	3.676.411 D	4.083.324 D
✱ Variation des stocks d'emballages	21.403 D	-76.221 D
✱ Achats de décors	766.724D	747.875 D
✱ Variation des stocks de décors	-78.475 D	-117.563 D
✱ Achats stockés autres approvisionnements	7.803 D	-
<u>Charges de personnel</u>	<u>4.324.776D</u>	<u>4.302.434 D</u>
✱ Charges de personnel	3.271.864D	3.139.744 D
✱ Charges sociales légales	483.886D	509.897 D
✱ Autres charges de personnel	569.026D	652.793 D
<u>Dotations aux amortissements &amp; aux provisions</u>	<u>793.501 D</u>	<u>593.058 D</u>
✱ Dotations aux amortis. des immo. corporelles	783.783 D	584.568 D
✱ Dotations aux amortis. des immo. incorporelles	9.718 D	8.490 D
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>6.532.574 D</u>	<u>6.518.582 D</u>
	<b><u>73.208.489 D</u></b>	<b><u>68.957.702 D</u></b>

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

Le résultat d'exploitation est passé de 11.325.881 D à la clôture de l'exercice précédent à 10.577.868 D au 31 Décembre 2017 enregistrant ainsi une variation négative de 748.013D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date de clôture de l'exercice 2017 un solde compensé de 4.671.004D contre 4.304.192 D l'exercice précédent, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>-3.993.885 D</b>	<b>-3.938.037 D</b>
✖ Pertes de change	-3.488.649 D	-3.731.049 D
✖ Intérêts bancaires et sur opérations de financements	-415.481 D	-199.510 D
✖ Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	-89.755 D	-7.478 D
<b>Produits financiers nets</b>	<b>8.203.050 D</b>	<b>8.214.783 D</b>
✖ Gains de change	3.616.142 D	4.351.821 D
✖ Produits des participations (Cf. Note 3 du rapport général)	3.496.500 D	3.296.700 D
✖ Intérêts sur placement (Cf. Note 4.4 du rapport général)	1.066.655 D	522.037 D
✖ Produits financiers	23.753 D	44.225 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>2.330.058 D</b>	<b>29.969 D</b>
✖ Indemnités d'assurance suite à l'incendie	2.308.271 D	-
✖ Gains ordinaires	21.787 D	22.969 D
✖ Produits nets sur cessions d'immobilisations	-	7.000 D
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-1.868.219 D</b>	<b>-2.523 D</b>
✖ Pertes suite à l'incendie	-1.864.103 D	-
✖ Pertes ordinaires	-4.116 D	-2.523 D
	<b><u>4.671.004 D</u></b>	<b><u>4.304.192 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%, le bénéfice net de l'exercice 2017 s'élève à 14.096.588 D contre 14.169.239 D à la clôture de l'exercice 2016, soit une diminution de 72.651 D.

#### **ℵ Résultat par action**

Le résultat par action au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 est de 1,740 D contre 1,749 D au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.

(Montants en Dinars)		
Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
- Résultat net	14 096 588	14 169 239
- Nombre d'actions	8 100 000	8 100 000
<b>Résultat par action</b>	<b>1,740</b>	<b>1,749</b>

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

Au 31 Décembre 2017, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 6.968.121D contre 14.775.177D au 31 Décembre 2016, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 7.807.056D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	7.312.966 D
- Concours bancaires	-344.845 D

<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice 2017</b>	<b><u>6.968.121 D</u></b>
---	---------------------------

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 7.807.056 D, se détaillant comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	8.209.797 D
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-2.314.758D
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>-13.702.095 D</u>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b><u>-7.807.056D</u></b>

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

Ces flux dégageant, au 31 Décembre 2017, un solde de 8.209.797D, s'analysent comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>14.096.588D</u>
----------------------------	--------------------

<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>793.501D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	

<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>-5.210.782D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2016	15.406.389 D
* Stocks au 31 Décembre 2017	-20.617.171 D

<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>-5.178.603D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2016	5.312.650 D
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2017	-10.491.253 D

<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>-1.530.735D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2016	970.002 D
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2017	-2.500.737 D

<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>5.239.828D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2016	-6.674.761 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2017	9.821.785 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2016	-2.915.409 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2017	2.813.630 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2016	-11.397.674 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2017	12.903.177 D

* Fournisseurs d'immobilisation non décaissés	51.300D
* Régularisation des immobilisations	637.780 D

**8.209.797 D**

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

Au 31 Décembre 2017, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -2.314.758 D et se détaillent ainsi :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	-2.326.758 D
--	--------------

<u>9.2.2. Encaissements suite à la cession d'immobilisations financières</u>	12.000 D
--	----------

**-2.314.758 D**

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

Au 31 Décembre 2017, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -13.702.095 D détaillé ainsi:

<u>9.3.1. Placements</u>	-1.298.805 D
--------------------------	--------------

<u>9.3.2. Distribution des dividendes</u> (Cf. au PV AGO du 25 Avril 2017)	-11.340.000 D
---	---------------

<u>9.3.3. Remboursements des emprunts à court moyen terme</u>	-1.063.290D
---	-------------

* Emprunt AMEN BANK (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-113.002 D
--	------------

* Emprunt UIB (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-915.253 D
--	------------

* Emprunt LEASING HANNIBAL (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-35.035 D
---	-----------

**-13.702.095D**

**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 31/12/2017	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-2 164 490,706	-2 164 490,706	-	-	-	-	-2 164 490,706
- Achats consommés	-59 393 147,042	-59 393 147,042	-	-	-	-	-59 393 147,042
- Charges de personnel	-4 324 776,200	-3 027 343,340	-1 256 344,619	-41 088,241	-	-	-4 324 776,200
- Dotations aux amort. et aux provisions	-793 501,255	-641 559,695	-44 716,603	-107 224,957	-	-	-793 501,255
- Autres charges d'exploitation	-6 532 573,654	-1 070 351,163	-538 434,873	-4 661 740,622	-93 215,723	-168 831,273	-6 532 573,654
- Charges financières nettes	-3 993 885,192	-	-	-	-3 993 885,192	-	-3 993 885,192
- Autres pertes ordinaires nettes	-1 868 218,808	-	-	-	-	-1 868 218,808	-1 868 218,808
<b>Total</b>	<b>-79 070 592,857</b>	<b>-66 296 891,946</b>	<b>-1 839 496,095</b>	<b>-4 810 053,820</b>	<b>-4 087 100,915</b>	<b>-2 037 050,081</b>	<b>-79 070 592,857</b>

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

Au cours de l'exercice 2017, 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 31/12/2016	Achats 2017	Ventes 2017	Règlements 2017	Solde au 31/12/2017
	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)+(2)+(3)+(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	3 991 416	11 700 264		-8 777 156	6 914 524
- Fournisseur BIG EASY	1 106 030	9 197 852		-9 516 411	787 471
- Fournisseur DENVER	684 210	3 452 398		-3 971 677	164 931
- Client DENVER	342 872		1 081 322	-1 210 056	214 138
<b>TOTAL</b>	<b>6 124 528</b>	<b>24 350 514</b>	<b>1 081 322</b>	<b>-23 475 300</b>	<b>8 081 064</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 2017 et celle de l'arrêté des états financiers.

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

**TABEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m <sup>2</sup>	Rang
STB	CREDIT DE GESTION Accrédités + F. import	5 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)  Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 DT	6 424 5 905	1 <sup>er</sup> 1 <sup>er</sup>
UIB	CREDIT DE GESTION	5 000 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)	6 424 5 905	utile utile
UIB	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27)  Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 DT	6 424 5 905	utile utile
AMEN BANK	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	550 000	Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement: Matériel CAISSE DE PEINTURE	5 905	2 <sup>ème</sup> rang



## **RAPPORT GENERAL SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 Avril 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « EURO-CYCLES – Sa », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de 67.062.815 D, un bénéfice net de 14.096.588 D, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de 24.444.799 D et une variation négative de trésorerie de 7.807.057 D.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

### **Questions clés de l'audit**

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

## Évaluation des valeurs d'exploitation

Les valeurs d'exploitation, figurant au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant net de 20.617.171 D, représentent un des postes les plus importants du bilan, sont comptabilisés à leurs dates d'entrée au coût d'achat pour le stock des matières premières, des décors et des emballages et au coût de production pour les produits finis.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à l'évaluation de ces valeurs en stocks.

## Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société « EURO-CYCLES – Sa » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

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

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments

probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

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

### **Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

### **Efficacité du système de contrôle interne**

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

## **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

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

Tunis, le : 06 Avril 2018

### **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 2017**

Mesdames et 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 :

- ❖ 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.
  
- ❖ 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.
  
- ❖ 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.
  
- ❖ 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 25 Avril 2017.

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 : 06 Avril 2018

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Adel MADHI