

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

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

BILAN
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2013	2012
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	2	39 316,350	36 318,350
<i>Moins Amortissements</i>		-29 858,333	-22 503,152
Immobilisations Corporelles	2	7 531 592,204	7 541 779,486
<i>Moins Amortissements</i>		-2 946 874,349	-2 514 301,420
Immobilisations Financières		-	-
<i>Moins Provisions</i>		-	-
Total des actifs immobilisés		4 594 175,872	5 041 293,264
Autres actifs non courants		-	-
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		4 594 175,872	5 041 293,264
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	3.1	8 521 321,906	8 773 410,241
<i>Moins Provisions</i>		-	-
Clients et Comptes Rattachés	3.2	6 125 977,657	5 442 573,206
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	3.3	552 604,571	62 420,422
Placements & autres actifs financiers		-	8 905,929
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.4	12 206 912,342	5 799 276,091
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		27 301 950,472	19 981 719,885
TOTAL DES ACTIFS		31 896 126,344	25 023 013,149

BILAN
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2013	2012
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4		
Capital social		5 400 000,000	5 400 000,000
Réserves		549 990,000	180 000,000
Résultats reportés		4 883 877,135	2 857 440,340
Interets minoritaires		203,200	382,690
Total des capitaux propres avant résultat		10 834 070,335	8 437 823,030
Résultat de l'exercice		7 137 510,480	5 296 577,773
Résultat de l'exercice des minoritaires		2 465,535	1 820,509
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		17 974 046,350	13 736 221,312
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	5	692 182,252	934 314,932
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		-	-
Total des passifs non courants		692 182,252	934 314,932
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	2 370 353,801	1 456 302,346
Autres passifs courants	6.2	1 626 310,454	950 653,323
Concours bancaires et autres passifs financiers	6.3	9 233 233,487	7 945 521,236
Total des passifs courants		13 229 897,742	10 352 476,905
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		13 922 079,994	11 286 791,837
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		31 896 126,344	25 023 013,149

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 31 Décembre	
		2013	2012
Produits d'exploitation	7.1		
Revenus		50 538 463,482	48 522 148,346
Autres produits d'exploitation		63 869,800	-
Production immobilisée		-	152 000,000
Total des produits d'exploitation		50 602 333,282	48 674 148,346
Charges d'exploitation	7.2		
Variation des stocks des PF et des encours		-10 879,785	151 244,348
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-35 000 479,370	-35 061 969,770
Charges de personnel		-2 893 657,527	-2 326 698,438
Dotations aux amort. et aux provisions		-581 116,397	-831 079,518
Autres charges d'exploitation		-4 690 976,354	-4 993 153,776
Total des charges d'exploitation		-43 177 109,433	-43 061 657,154
Résultat d'exploitation	7.3	7 425 223,849	5 612 491,192
Charges financières nettes		-1 482 651,666	-435 924,535
Produits des placements		1 324 602,176	146 937,381
Autres gains ordinaires		148 893,622	18 306,166
Autres pertes ordinaires		-276 091,966	-43 411,922
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 139 976,015	5 298 398,282
Impôt sur les bénéfices		-	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 139 976,015	5 298 398,282
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-
Résultat net de l'exercice		7 139 976,015	5 298 398,282
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
Résultats après modifications comptables		7 139 976,015	5 298 398,282
Intérêts minoritaires		-2 465,535	-1 820,509
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	7.4	7 137 510,480	5 296 577,773

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

	Au 31 Décembre	
	2013	2012
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	7 139 976,015	5 298 398,282
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	581 116,397	831 079,518
* Variation des :		
- stocks	315 937,358	-1 102 779,523
- créances	-683 404,451	1 524 069,849
- autres actifs	-490 184,149	663 531,238
+ fournisseurs et autres dettes	3 216 134,298	-3 761 485,124
* Plus ou moins values de cession	-64 000,000	-
* Modification comptable	-37 188,287	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	9 978 387,181	3 452 814,240
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-122 810,718	-1 076 981,080
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	90 000,000	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-	-
Encaissements provenant des associés	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	-32 810,718	-1 076 981,080
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Placements	8 905,929	-8 905,929
Dividendes et autres distributions	-2 966 000,000	-3 084 000,000
Encaissements provenant des emprunts	-	650 000,000
Remboursement d'emprunts	-183 600,662	-181 719,992
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	-3 140 694,733	-2 624 625,921
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	6 804 881,730	-248 792,762
Trésorerie au début de l'exercice	5 401 930,845	5 650 723,607
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12 206 812,575	5 401 930,845

INFORMATIONS GENERALES

Le groupe « EURO-CYCLES » englobe deux sociétés :

↳ **EURO-CYCLES :** La Société mère :

Dénomination de la Société : EURO-CYCLES

Forme juridique : Société anonyme

Secteur d'activité : Industriel

Date de création : 1993

Siège social : Z.I KALAA-KEBIRA

Capital social : 5.400.000 Dinars

Registre de commerce : B.1119851997

Matricule fiscal : 44463T A M 000

↳ **TUNINDUSTRIES :** La Société filiale :

Dénomination de la Société : TUNINDUSTRIES

Forme juridique : Société à responsabilité limitée

Secteur d'activité : Industriel

Date de création : 31 décembre 2007

Siège social : Z.I KALAA-KEBIRA

Capital social : 100.000 Dinars divisé en 1000 parts sociales

Registre de commerce : B 276 370 2007

Matricule fiscal : 1020875Q A M 000

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes du groupe " 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 et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2013 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2012.

1.2. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinars Tunisiens.

1.3. 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 2.1 du présent rapport.

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

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

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2013 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Immobilisations Incorporelles "Euro - Cycles"	38 966	35 968
- Immobilisations Incorporelles "Tunindustries"	350	350
- Immobilisations Corporelles "Euro - Cycles"	7 220 389	7 292 047
- Immobilisations Corporelles "Tunindustries"	311 204	249 733
Total	7 570 909	7 578 098

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Amortissements Immo. Incorp "Euro - Cycles"	29 529	22 289
- Amortissements Immo. Incorp "Tunindustries"	331	214
- Amortissements Immo. Corp "Tunindustries"	2 800 380	2 413 544
- Amortissements Immo. Corp "Euro - Cycles"	146 495	100 757
Total	2 976 734	2 536 804

AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 31 Décembre 2013 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<u>TAUX</u>
- Logiciel	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %

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

Sur ces bases, la dotation arrêtée au 31 Décembre 2013 s'est élevée à 581.116 D contre 831.080 D au 31 Décembre 2012 enregistrant ainsi une baisse de 249.964 D.

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2013, un solde de 27.301.950 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	8.521.322 D
- Clients et comptes rattachés	6.021.112 D
- Autres actifs courants	552.604 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>12.206.912 D</u>
	<u>27.301.950 D</u>

3.1. STOCKS

Les valeurs en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 8.521.322 D contre 8.773.410 D au 31 Décembre 2012

Le détail se présente ainsi :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Stock "Euro - Cycles"	8 045 072	8 353 183
- Stock "Tunindustries"	541 265	484 076
- Annulation marge sur stocks	-65 015	-63 849
Total	8 521 322	8 773 410

3.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 5.337.707 D au 31 Décembre 2012 à 6.021.112 D au 31 Décembre 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 683.405 D (soit 12,8%).

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Clients " Euro - Cycles "	6 078 165	5 441 286
- Clients " Tunindustries"	1 381 549	1 349 562
- Annulation Clients " Tunindustries"	-1 333 736	-1 348 275
Solde du compte " Clients "	6 125 978	5 442 573
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866	-104 866
Total	6 021 112	5 337 707

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2013 représente 11,91 % du chiffre d'affaires contre 11 % l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 43 jours en 2013 et 39 jours en 2012.

3.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent 552.605 D au 31 Décembre 2013 contre 62.420 D au 31 Décembre 2012. Le détail se présente comme suit :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Autres actifs courants " Euro - Cycles "	543 846	59 112
- Autres actifs courants " Tunindustries"	8 758	3 308
Total	552 604	62 420

3.4. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2013 à 12.206.912 D a subi une variation positive de 6.407.636 D par rapport au 31 Décembre 2012. Le détail se présente au 31 Décembre 2013 comme suit :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Trésoreries " Euro - Cycles "	10 344 251	4 925 118
- Trésoreries " Tunindustries "	1 862 661	874 158
Total	12 206 912	5 799 276

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2013 un solde de 17.974.046 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

Désignations	Solde au 31/12/2012	Variations 2012	Solde au 31/12/2013
- Capital social	5 400 000	-	5 400 000
- Réserves	180 000	369 990	549 990
- Intérêts minoritaires	383	-180	203
- Résultats reportés	2 857 440	2 026 437	4 883 877
- Résultat de l'exercice	5 296 578	1 840 932	7 137 510
- Résultat de l'exercice des minoritaires	1 821	645	2 466
Total	13 736 222	4 237 824	17 974 046

4.1. CAPITAL SOCIAL

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2013 à 5.400.000 D se détaille comme suit :

	Au 31 Decembre 2013	Au 31 Decembre 2012
- Capital social " Euro - Cycles "	5 400 000	5 400 000
- Capital social " Tunindustries "	100 000	100 000
- Intérêts minoritaires	-100	-100
- Quote-part "EC" chez " Tunindustries "	-99 900	-99 900
Total	5 400 000	5 400 000

4.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2013 à 549.990 D se détaille comme suit :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Réserves " Euro - Cycles "	540 000	180 000
- Réserves " Tunindustries "	10 000	-
- Intérêts minoritaires	-10	-
Total	549 990	180 000

4.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2013 à 4.883.877 D se détaille comme suit :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	2 792 770	559 032
- Résultats reportés " Tunindustries "	93 200	282 691
- Annulation du marge sur stocks	-	-
- Intérêts minoritaires	-93	-283
Dividendes à distribuer	1 998 000	2 016 000
Total	4 883 877	2 857 440

NOTE 5 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par le groupe « Euro- Cycles » totalisant 692.182 D au 31 Décembre 2013, se détaillent comme suit :

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

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 13.229.898 D contre 10.352.477 D au 31 Décembre 2012.

Le détail se présente ainsi :

- Fournisseurs et comptes rattachés	2.370.354 D
- Autres passifs courants	1.626.310 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	9.233.234 D
	<u>13.229.898 D</u>

6.1. FOURNISSEURS

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 2.370.354 D au 31 Décembre 2013 contre 1.456.302 D au 31 Décembre 2012, enregistrant ainsi une augmentation de 914.051 D, (soit 62,76 %) analysée comme suit :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Fournisseurs " Euro - Cycles "	3 580 458	2 755 708
- Fournisseurs " Tunindustries "	123 632	48 869
- Annulation Fournisseurs "Euro - Cycles"	-1 333 736	-1 348 275
Total	2 370 353	1 456 302

Le solde du compte " Fournisseurs " au 31 Décembre 2013 représente 4,69 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2013 contre 3% l'exercice précédent, soit un crédit fournisseurs d'environ 16 jours en 2013 et 11 jours en 2012.

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 1.626.310 D au 31 Décembre 2013 contre 950.653 D au 31 Décembre 2012 reprend les postes suivants :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Autres passifs courants " Euro - Cycles "	1 417 920	826 857
- Autres passifs courants " Tunindustries"	208 390	123 796
Total	1 626 310	950 653

6.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent 9.233.233 D au 31 Décembre 2013 contre 7.945.521 D au 31 Décembre 2012, enregistrant ainsi une variation positive de 1.287.712 D, soit 16,20 %. Le détail se présente comme suit :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Autres passifs financiers " Euro - Cycles "	8 274 928	7 412 293
- Autres passifs financiers " Tunindustries"	958 205	484 350
- Concours bancaires " Euro - Cycles "	100	48 878
Total	9 233 233	7 945 521

NOTE 7 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat à la date du 31 Décembre 2013 et 2012 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Au 31 Décembre 2013		Au 31 Décembre 2012		Variation	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<u>Produits d'exploitation</u>	50 602 333	100,13	48 674 148	100,31	1 928 185	3,96
Revenus	50 538 463	100,00	48 522 148	100,00	2 016 315	4,16
Autres produits d'exploitation	63 870	0,13	-	-	63 870	-
Production immobilisée	-	-	152 000	0,31	-152 000	100,00
<u>Charges d'exploitation</u>	-43 177 109	85,43	-43 061 657	88,75	115 452	0,27
Variation des stocks des P.F. et des encours	-10 880	0,02	151 244	-	10 880	7,19
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-35 000 479	69,26	-35 061 970	72,26	-61 491	0,18
Charges de personnel	-2 893 658	5,73	-2 326 698	4,80	566 960	24,37
Dotation aux amort. et aux provisions	-581 116	1,15	-831 079	1,71	-249 963	30,08
Autres charges d'exploitation	-4 690 976	9,28	-4 993 154	10,29	-302 178	6,05
<u>Résultat d'exploitation</u>	7 425 224	14,69	5 612 491	11,57	1 812 733	32,30
Charges financières nettes	-1 482 652	2,93	-435 924	0,90	1 046 728	240,12
Produits financiers nets	1 324 602	2,62	146 937	0,30	1 177 665	801,48
Autres gains ordinaires	148 894	0,29	18 306	0,04	130 588	713,36
Autres pertes ordinaires	-276 092	0,55	-43 412	0,09	-232 680	535,98
<u>Résultat des activités ord. avant impôt</u>	7 139 976	14,13	5 298 398	10,92	1 841 578	34,76
Impôt sur les sociétés	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat des activités ord. après impôt</u>	7 139 976	14,13	5 298 398	10,92	1 841 578	34,76
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>	7 139 976	14,13	5 298 398	10,92	1 841 578	34,76
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>	7 139 976	14,13	5 298 398	10,92	1 841 578	34,76
Intérêts minoritaires	-2 466	-	-1 820	-	-	-
<u>Résultat après intérêts minoritaires</u>	7 137 510	16,53	5 296 578	12,30	1 840 932	34,76

7.1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation du groupe « EURO-CYCLES » sont passés de 48.674.148 D au 31 Décembre 2012 à 50.602.333 D au 31 Décembre 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 1.928.185 D.

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Ventes " Euro - Cycles "	50 357 838	48 520 861
- Ventes " Tunindustries"	9 392 147	5 293 183
- Annulation ventes " Tunindustries "	-9 211 522	-5 291 896
- Autres produits d'exploitation	63 870	-
- Production immobilisée	-	152 000
Total	50 602 333	48 674 148

7.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent 43.177.109 D au 31 Décembre 2013 contre 43.061.657 D au 31 Décembre 2012, soit une augmentation de 115.452 D représentant 0,27 %.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 85,43 % au 31 Décembre 2013, contre 88,75 % au 31 Décembre 2012.

7.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 5.612.491 D au 31 Décembre 2012 à 7.425.224 D au 31 Décembre 2013, enregistrant une variation positive de 1.812.733 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 31 Décembre 2013 un solde compensé de -285.248 D, détaillé comme suit :

-Charges financières nettes	-1.482.652 D
- Produits financiers nets	1.324.602 D
-Autres gains ordinaires	148.894 D
-Autres pertes ordinaires	<u>-276.092 D</u>
	<u>-285.248 D</u>

7.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation et des intérêts minoritaires, le bénéfice net de l'exercice 2013 s'élève à 7.137.510 D contre 5.296.578 D au 31 Décembre 2012, soit une évolution de 1.840.932 D.

NOTE 8 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2013, la trésorerie nette dégagée du groupe « EURO-CYCLES » a atteint 12.206.812 D contre 5.401.931 D au 31 Décembre 2012, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de 6.804.881 D.

Le détail se ventile comme suit :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Liquidités et équivalents de liquidités " EURO-CYCLES "	10 344 151	4 527 773
- Liquidités et équivalents de liquidités "TUNINDUSTRIES"	1 862 661	874 158
Total	12 206 812	5 401 931

La trésorerie nette a enregistré une variation positive de 6.804.881 D, se détaillant comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9.978.387 D
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-32.811 D
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>-3.140.695 D</u>

Variation de la trésorerie **6.804.881 D**

8.1. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Ces flux dégagant, au 31 Décembre 2013, un solde de 9.978.387 D contre 3.452.813 D à la clôture de l'exercice 2012 dont le détail est le suivant :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Résultat net "EURO - CYCLES"	6 737 456	5 557 738
- Résultat net "TUNINDUSTRIES"	2 465 535	1 820 509
- Annulation part de groupe dans la résultat "TUNINDUSTRIES"	-2 063 015	-2 079 849
- Amortissement & provisions "EURO - CYCLES"	535 262	793 629
- Amortissement & provisions "TUNINDUSTRIES"	45 854	37 451
- Variations des Stocks "EURO - CYCLES"	308 111	-921 375
- Variations des Stocks "TUNINDUSTRIES"	-57 189	-245 254
- Annulation marge sur stocks	65 015	63 849
- Variations des créances "EURO - CYCLES"	-636 879	1 146 548
- Variations des créances "TUNINDUSTRIES"	-31 986	569 419
- Annulation variation du client "TUNINDUSTRIES"	-14 539	-191 897
- Variations des autres actifs "EURO - CYCLES"	-484 733	662 499
- Variations des autres actifs "TUNINDUSTRIES"	-5 451	901 032
- Annulation du prêt inter groupe	-	-900 000
- Variations des fournisseurs et autres dettes "EURO - CYCLES"	2 568 384	-4 152 461
- Variations des fournisseurs et autres dettes "TUNINDUSTRIES"	633 212	-700 921
- Annulation variation du fournisseur "EURO - CYCLES"	14 539	1 091 897
- Plus ou moins values de cession	-64 000	-
- Produits ordinaires liés à une modification comptable	-37 188	-
Total	9 978 387	3 452 813

8.2. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 31 Décembre 2013, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -32.811 D et se détaillent ainsi :

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles "EURO - CYCLES"	-61 340	-1 076 141
- Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles "TUNINDUSTRIES"	-61 471	-840
- Encaissements suite de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles "EURO - CYCLES"	90 000	-
Total	-32 811	-1 076 981

8.3. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 31 décembre 2013, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -3.140.695 D détaillé ainsi:

	Au 31 Décembre 2013	Au 31 Décembre 2012
- Placements "EURO - CYCLES"	8 906	-8 906
- Remboursement des dividendes "EURO - CYCLES"	-2 964 000	-3 100 000
- Remboursement des dividendes "TUNINDUSTRIES"	-2 000 000	-2 000 000
- Dividendes distribués inter groupe	1 998 000	2 016 000
- Encaissements provenant des emprunts "EURO - CYCLES"	-	650 000
- Remboursement des emprunts à moyen terme "EURO - CYCLES"	-183 601	-181 720
Total	-3 140 695	-2 624 626

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe constitué par la société **EURO-CYCLES** et sa filiale, qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2013, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

1. Responsabilité de la Direction relative aux états financiers consolidés

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 31.896.126 D et un bénéfice net consolidé (part du groupe) de 7.137.510 D, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration.

Le Conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises. Ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit.

Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement de l'auditeur. En procédant à cette évaluation des risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction et la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

3. Opinion sur les états financiers consolidés

À notre avis, les états financiers consolidés sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société « **EURO CYCLES** » et sa filiale « **TUNINDUSTRIES** » au 31 Décembre 2013, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Tunis, le : 18 AVRIL 201

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI