

## **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

### **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 2012 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur **Adel MADHI**.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2012	2011
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	2	35 968,350	31 250,000
<i>Moins Amortissements</i>		-22 289,285	-15 249,800
 Immobilisations Corporelles	2	7 292 046,851	6 222 410,441
<i>Moins Amortissements</i>		-2 413 544,142	-1 626 954,659
 Immobilisations Financières	3	99 900,000	99 900,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>4 992 081,774</b>	<b>4 711 355,982</b>
 <b>Autres actifs non courants</b>		-	-
 <b>Total des actifs non courants</b>		<b>4 992 081,774</b>	<b>4 711 355,982</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	4		
	4.1	8 353 183,327	7 431 808,355
<i>Moins Provisions</i>		-	-
 Clients et Comptes Rattachés	4.2	5 441 285,708	6 587 833,464
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
 Autres actifs courants	4.3	59 112,504	721 611,116
 Placements & autres actifs financiers	4.4	8 905,929	-
 Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	4 925 117,946	5 849 258,508
<b>Total des actifs courants</b>		<b>18 682 739,410</b>	<b>20 485 645,439</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>23 674 821,184</b>	<b>25 197 001,421</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2012	2011
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
	<b>5</b>		
Capital social		5 400 000,000	1 800 000,000
Réserves		180 000,000	180 000,000
Résultats reportés		559 032,388	1 854 019,289
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>6 139 032,388</b>	<b>3 834 019,289</b>
Résultat de l'exercice		5 557 738,049	4 805 013,099
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>11 696 770,437</b>	<b>8 639 032,388</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>6</b>	934 314,932	467 915,594
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>934 314,932</b>	<b>467 915,594</b>
<b>Passifs courants</b>			
	<b>7</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	2 755 708,375	6 329 740,431
Autres passifs courants	7.2	826 856,815	3 772 896,638
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	7 461 170,625	5 987 416,370
<b>Total des passifs courants</b>		<b>11 043 735,815</b>	<b>16 090 053,439</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>11 978 050,747</b>	<b>16 557 969,033</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>23 674 821,184</b>	<b>25 197 001,421</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2012	2011
<b>Produits d'exploitation</b>	8.1		
Revenus		48 520 860,846	47 305 862,795
Autres produits d'exploitation		-	20 369,548
Production immobilisée		152 000,000	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>48 672 860,846</b>	<b>47 326 232,343</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	8.2		
Variation des stocks des produits finis et des encours		-32 078,000	-446 200,000
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-37 121 195,776	-36 909 563,631
Charges de personnel		-2 111 869,130	-1 744 643,890
Dotations aux amort. et aux provisions		-793 628,968	-477 475,586
Autres charges d'exploitation		-4 800 421,448	-4 737 174,222
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-44 859 193,322</b>	<b>-44 315 057,329</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>3 813 667,524</b>	<b>3 011 175,014</b>
Charges financières nettes		-362 098,092	-179 350,470
Produits des placements		2 143 293,829	1 996 707,418
Autres gains ordinaires		6 286,710	246 408,428
Autres pertes ordinaires		-43 411,922	-269 927,291
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>
Impôt sur les bénéfices			
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2012	2011
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		793 628,968	477 475,586
* Variation des :			
- stocks		-921 374,972	-3 387 876,801
- créances		1 146 547,756	334 590,211
- autres actifs		662 498,612	-640 274,374
+ fournisseurs et autres dettes		-4 152 460,994	5 082 820,785
* Plus ou moins values de cession		-	-
* Transfert de charges		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>3 086 577,419</b>	<b>6 671 748,506</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 076 141,080	-1 306 326,967
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements provenant des associés		-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités</b>		<b>-1 076 141,080</b>	<b>-1 306 326,967</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Placements		-8 905,929	-
Dividendes et autres distributions		-3 100 000,000	-3 121 837,257
Encaissements provenant des emprunts		650 000,000	600 000,000
Remboursement d'emprunts		-181 719,992	-233 114,019
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de</b>		<b>-2 640 625,921</b>	<b>-2 754 951,276</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-630 189,582</b>	<b>2 610 470,263</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>5 157 962,282</b>	<b>2 547 492,019</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>4 527 772,700</b>	<b>5 157 962,282</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en Dinars)

Produits	Au 31 Décembre		Charges	Au 31 Décembre		Soldes	Au 31 Décembre	
	2012	2011		2012	2011		2012	2011
- Revenus	48 520 860,846	47 305 862,795						
- Production stockée	-	-	- Déstockage de production	-32 078,000	-			
- Production immobilisée	152 000,000	-						
	<b>48 672 860,846</b>	<b>47 305 862,795</b>		<b>-32 078,000</b>	-	- Production de l'exercice	<b>48 640 782,846</b>	<b>47 305 862,795</b>
- Production	48 640 782,846	47 305 862,795	- Achat consommés	-37 121 195,776	-37 355 763,631			
	<b>48 640 782,846</b>	<b>47 305 862,795</b>		<b>-37 121 195,776</b>	<b>-37 355 763,631</b>	- Marge sur coût matières	<b>11 519 587,070</b>	<b>9 950 099,164</b>
- Marge sur coût matière	11 519 587,070	9 950 099,164						
- Subvention d'exploitation	-	20 369,548	- Autres charges externes	-4 754 873,997	-4 737 174,222			
	<b>11 519 587,070</b>	<b>9 970 468,712</b>		<b>-4 754 873,997</b>	<b>-4 737 174,222</b>	- Valeur Ajoutée Brute	<b>6 764 713,073</b>	<b>5 233 294,490</b>
- Valeur ajoutée brute	6 764 713,073	5 233 294,490	- Charges de personnel	-2 111 869,130	-1 744 643,890			
			- Impôts et taxes	-36 737,451	-			
	<b>6 764 713,073</b>	<b>5 233 294,490</b>		<b>-2 148 606,581</b>	<b>-1 744 643,890</b>	- Excédé Brut d'Exploitation	<b>4 616 106,492</b>	<b>3 488 650,600</b>
- Excédent brut d'exploitation	4 616 106,492	3 488 650,600	- Insuffisance Brut d'Exploitation	-	-			
- Autres produits ordinaires	6 286,710	246 408,428	- Autres charges ordinaires	-52 221,922	-269 927,291			
- Produits financiers	2 143 293,829	1 996 707,418	- Charges financières	-362 098,092	-179 350,470			
- Transfert et reprise de charges	-	-	- Dotations aux amortissements et provisions	-793 628,968	-477 475,586			
			- Bénéfice réinvesti	-	-			
			- Impôts sur le résultat ordinaire	-	-			
	<b>6 765 687,031</b>	<b>5 731 766,446</b>		<b>-1 207 948,982</b>	<b>-926 753,347</b>	- Résultat des activités ordinaires	<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>
- Résultat positif des activités ordinaires	5 557 738,049	4 805 013,099	- Résultat négatif des activités ordinaires	-	-			
- Gains extraordinaires	-	-	- Pertes extraordinaires	-	-			
- Effets positifs des modifications comptables	-	-	- Effets Négatifs des modifications comptables	-	-	- Résultat net	<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>
- Activités ordinaires	-	-	- Impôts sur éléments extraordinaires	-	-			
	<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>		-	-	- Résultat net après modification comptable	<b>5 557 738,049</b>	<b>4 805 013,099</b>

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

## **NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL ET DEFINITION DE LA MISSION**

### **A – SYSTEME COMPTABLE ET ASPECT FISCAL**

#### **1.1. PRESENTATION DES COMPTES**

Les comptes de la société « EURO-CYCLES » sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie, le schéma des soldes intermédiaires de gestion et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2012 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2011.

#### **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 Dinars 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 2.2 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 2012, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois décembre 2012, soit **1 € = 2,0419 TND** et **1 \$ = 1,5610 TND**.

## **1.6. REGIME FISCAL**

Le régime fiscal de la société, "EURO-CYCLES" société totalement exportatrice, est fixé par la loi 93/120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements qui limite l'exonération totale des bénéfices tirés de l'exportation à une période de 10 ans.

le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation a été prévu par les lois de finances suivantes :

- La loi n° 2007-70 du 27 Décembre 2007, portant loi de finances pour la gestion de 2008 a prévu le prolongement de la durée de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2010.
- L'article 24 de la loi de finances pour la gestion 2011 a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2011.
- L'article 11 de la loi de finances complémentaire n° 56 de 25 juin 2012 a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2012.
- L'article 20 de la loi de finances 2013 n° 27 de 29 Décembre 2012 a prorogé la période de déduction totale des revenus et bénéfices provenant de l'exportation jusqu'au 31 Décembre 2013.

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

- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.).
- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.

## **B – DEFINITION ET ETENDUE DE LA MISSION DE COMMISSARIAT AUX COMPTES**

La mission de commissariat aux comptes est confiée conformément aux dispositions des articles du Code des Sociétés Commerciales.

Elle porte sur la certification de la régularité et la sincérité des états financiers de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 Décembre 2012. Elle est assurée conformément aux normes de révision comptable généralement admises et notamment :

- Les normes de révision de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.
- Les normes internationales d'audit de l'IFAC.

L'opinion exprimée résulte d'un examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers ainsi que d'une appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues par la Direction.

Par ailleurs, et eu égard aux dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, notre mission comporte des diligences spécifiques visant à vérifier la régularité des conventions conclues entre la société, l'un ou l'autre des organes de gestion ou avec une société ayant avec la vôtre un ou plusieurs actionnaires communs ou encore l'inexistence de telles conventions.

Ces vérifications ont essentiellement pour but de s'assurer :

- de l'équité entre les Actionnaires,
- d'une protection convenable des actifs de la société,
- de la régularité des transactions.

En outre, l'objectif recherché à travers les travaux d'audit est de s'assurer que le contrôle interne fonctionne correctement et que le système d'information est adéquat et fonctionne de manière efficace permettant d'identifier, de classer, d'enregistrer et de communiquer les données conformément aux règles du système comptable tunisien et aux obligations légales.

Nos investigations nous ont permis de conclure que le système de contrôle interne et le système d'information sont satisfaisants, de part l'organisation interne de la société avec ses différentes compétences hiérarchiques et ses organes de contrôle.

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

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2012 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 2012**

( Exprimé en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 31/12/2012
	V. brute au 31/12/2011	Acquisitions 2012	Reclassement 2012	V. brute au 31/12/2012	C. Amort. au 31/12/2011	Dotation 2012	C. Amort. au 31/12/2012	
- Logiciels	31 250,000	4 718,350	-	35 968,350	15 249,800	7 039,485	22 289,285	13 679,065
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>31 250,000</b>	<b>4 718,350</b>	<b>-</b>	<b>35 968,350</b>	<b>15 249,800</b>	<b>7 039,485</b>	<b>22 289,285</b>	<b>13 679,065</b>
- Terrain	953 645,000	480 671,400	-	1 434 316,400	-	-	-	1 434 316,400
- Constructions	1 778 477,733	16 000,000	356 099,258	2 150 576,991	407 589,602	89 257,220	496 846,822	1 653 730,169
- Matériel industriel	2 295 427,933	155 418,603	-	2 450 846,536	845 866,988	317 593,080	1 163 460,068	1 287 386,468
- Outillage industriel	103 205,760	12 893,797	-	116 099,557	32 433,861	15 248,822	47 682,683	68 416,874
- Matériel de transport	485 537,545	58 544,756	-	544 082,301	123 496,328	168 611,367	292 107,695	251 974,606
- Intallations générales, A. & A. divers	222 000,363	179 145,588	-	401 145,951	86 357,182	175 570,682	261 927,864	139 218,087
- Mobilier et matériel de bureau	51 450,813	9 391,126	-	60 841,939	39 085,425	5 039,657	44 125,082	16 716,857
- Matériel informatique	115 425,076	18 712,100	-	134 137,176	92 125,273	15 268,655	107 393,928	26 743,248
- Constructions en cours	217 240,218	138 859,040	-356 099,258	-	-	-	-	-
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>6 222 410,441</b>	<b>1 069 636,410</b>	<b>-</b>	<b>7 292 046,851</b>	<b>1 626 954,659</b>	<b>786 589,483</b>	<b>2 413 544,142</b>	<b>4 878 502,709</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 253 660,441</b>	<b>1 074 354,760</b>	<b>-</b>	<b>7 328 015,201</b>	<b>1 642 204,459</b>	<b>793 628,968</b>	<b>2 435 833,427</b>	<b>4 892 181,774</b>

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

Les immobilisations acquises en 2012, pour un total de 1.074.354 D s'analysent comme suit :

<b><u>Logiciel</u></b>		<b><u>4 718 D</u></b>
- Licence serveur WINSBSRVSTD + WINDOWS SMALL BUSINESS CALL PACK / SGI	4 418 D	
- Logiciel WINAX / SGI	300 D	
<b><u>Terrain</u></b>		<b><u>480 671 D</u></b>
- Terrain aménagé Lot n°25 de titre foncier N°37222, 7351 et 14459 Sousse S2 de surface 6522 m <sup>2</sup> * (67 DT/m <sup>2</sup> ) +10%		
<b><u>Construction</u></b>		<b><u>16 000 D</u></b>
- Arbri pour voiture		
<b><u>Matériel Industriel</u></b>		<b><u>155 419 D</u></b>
- Chaînes de 4 circuits F8 + Accessoires + Equilibreurs pneumatiques avec tuyau ressort + Equilibreurs mécaniques + 3 Agrafeuses pneumatiques + 2 Peseuses compteuses +11 Parc visseuses / QUANTUM	112 185 D	
- 2 Kits Ricambi bike MACHINERY + Equipement de poudrage électrostatique + Pièces grenailleuse / DENVER	40 834 D	
- Compteur take graphe / SMGI	2 400 D	
<b><u>Outillage Industriel</u></b>		<b><u>12 894 D</u></b>
- 4 Aggrafftrices + 4 Equilibrateur 7 kg / DENVER	4 776 D	
- 10 Pièces bisoutes + 4 Supports bisoutes +10 Clavettes + 5 Clefs de choc + 2 Blocs axiers / BECT	3 070 D	
- Citerne 2000 L / LIM	2 565 D	
- Presse Manuelles / QUANTUM	1 443 D	
- Transpalette manuelle GoldLion 3T / PACK PLUS	1 040 D	
<b><u>Matériel Transport</u></b>		<b><u>58 545 D</u></b>
- 2 Plateaux / SICAM		
<b><u>Intallations générales, A. &amp; A. divers</u></b>		<b><u>179 146 D</u></b>
- 1900 Convertisseurs Metal / faits par EURO-CYCLES pour elle même (Cf. Note 8.1 du présent rapport)	152 000 D	
- Fourniture et pose d'une armoire électrique + Pose et cablage d'une armoire four + Fourniture et pose d'un foyer 250 W/ EL Wafa	15 466 D	
- Fourniture et pose d'un standard / STE RDS	4 000 D	
- 2 Climatiseurs LG / SO DIG	4 237 D	
- Climatiseur 18 LG + Pose et Installation / ZAABAR K.	3 443 D	
<b><u>Sous Total :</u></b>	<b>(1)</b>	<b><u>907 393 D</u></b>

<b><u>Equipement de bureau</u></b>		<b><u>9 391 D</u></b>
- 8 Armoires APC + Bureau Beta Gauche / KTC	4 986 D	
- Fauteuil Royal GM Noir / SIP	2 430 D	
- Photocopieur Canon IR1024 + Fax Sharp / SGI	1 495 D	
- Photocopieur Ricoh MP 201 SPF / CIMEF SAHEL	480 D	
<b><u>Matériel Informatique</u></b>		<b><u>18 712 D</u></b>
- 2 Imprimantes SAMSUNG 4 en 1 + Switch Dlink 5 ports + Imprimante HP Laser couleur + 3 Onduleurs + 2 PC Portable HP / SGI	3 653 D	
- Pointeuse + Carte mère HABDKEY / KEY TECHNOLOGIE	4 050 D	
- 2 IMAC 27" CORE I5 + MAC BOOK PRO 13"/ ITECH	8 629 D	
- MAC BOOK AIR 13" INTEL CORE I5 / MACUNIVERS SERVICES	2 380 D	
<b><u>Construction en cours</u></b>		<b><u>138 859 D</u></b>
	<b><u>Sous Total :</u></b>	<b>(2) <u>166 962 D</u></b>
<b>Total des acquisitions de l'exercice 2012 :</b>	<b>(1) + (2)</b>	<b><u>1 074 355 D</u></b>

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

Les dotations aux comptes d'amortissement de l'exercice 2012 ont été calculées sur la base des taux suivants :

	<b><u>TAUX</u></b>
- Logiciel	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriel	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Agencements, aménagements et installations	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Matériel informatique	33,33 %

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

Sur ces bases, la dotation de l'exercice 2012 s'est élevée à 793.629 D contre 371.610 D l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 422.019 D.

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

Cette rubrique totalisant 99.900 D au 31 Décembre 2012 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

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

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2012 s'élèvent à 2.016.000 D, se détaille comme suit, (Cf. Note 8.3 du présent rapport) :

- Reliquat dividende 2010	18.000 D
- Dividende 2011 : 2.000.000 x 99,9%	<u>1.998.000 D</u>
<b>Total des dividendes encaissés</b>	<b><u>2.016.000 D</u></b>

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

Cette rubrique présente, au 31 Décembre 2012, un solde de 18.682.739 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	8.353.183 D
- Clients et comptes rattachés	5.336.420 D
- Autres actifs courants	59.112 D
- Placements et autres actifs financiers	8.906 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>4.925.118 D</u>
	<b><u>18.682.739 D</u></b>

#### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2012 à 8.353.183 D et se ventilent comme suit :

- Stock matières premières	7.561.866 D
- Stock décors	417.578 D
- Stock emballages	328.417 D
- Stock produits finis	<u>45.322 D</u>
	<b><u>8.353.183 D</u></b>

#### ⌘ **Inventaire physique**

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique et nous nous sommes assuré que les quantités reprises sur le bilan du 31 Décembre 2012 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 prix moyen pondéré.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

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

Cette rubrique est passée de 6.482.967 D à la clôture de l'exercice 2011 à 5.336.420 D au 31 Décembre 2012, réalisant ainsi une diminution de 1.146.547 D (soit 17,68 %) par rapport à l'exercice précédent. Le détail s'analyse comme suit :

- Clients ordinaires	5.336.420 D
- Client douteux ou litigieux « PODILATOUPOLI »	<u>104.866 D</u>
	<b><u>5.441.286 D</u></b>
- Provision pour dépréciation du client douteux « PODILATOUPOLI »	<u>-104.866 D</u>
	<b><u>5.336.420 D</u></b>

### **§ Clients ordinaires**

Le solde du compte clients ordinaires s'élevant au 31 Décembre 2012 à 5.336.420 D se présente ainsi :

- Clients ordinaires en €	364.434,48 € <sub>x 2,0419</sub> =	744.139 D
- Clients ordinaires en \$	2.941.884,01 \$ <sub>x 1,5610</sub> =	<u>4.592.281 D</u>
		<b><u>5.336.420 D</u></b>

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2012 représente 11 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2012 contre 13,70 % à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 40 jours en 2012 et 50 jours au 31 Décembre 2011.

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 confrontées ou réconciliées avec les soldes comptables.

## **4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisant 59.112 D au 31 Décembre 2012, s'analysent ainsi :

- Fournisseurs avances et acomptes versés sur commandes	7.960 D
■ SAT - LIT	6.533 D
■ AUTOCOLANT	1.427 D
- Personnel – avances & acomptes	14.850 D
- Etat – impôts sur les sociétés	2.293 D
- Débiteur « AFI »	19.224 D
- Charges constatées d'avance « Assurance Auto »	<u>14.785 D</u>
	<b><u>59.112 D</u></b>



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

Les placements et autres actifs financiers totalisant 8.906 D au 31 Décembre 2012 concerne les 87 actions SICAV valorisées au cours Bourcier du 31 Décembre 2012, Soit 87 x 102,367 D = 8.906 D.

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2012 à 4.925.118 D se répartit comme suit :

- Banques	4.525.716 D
- Caisse	2.072 D
- Régie d'avances et d'accréditifs	<u>397.330 D</u>
	<b><u>4.925.118 D</u></b>

##### **4.4.1. Banques**

Les banques totalisant 4.525.716 D à la date de clôture de l'exercice 2012, s'analysent comme suit :

###### **Banques en DT**

▣ STB N° 227 788		66.367 D
▣ STB N° 745 788		3.000.145 D
▣ AMEN BNAK N° 11166 3		31.249 D
▣ UBCI N° 60 788	(1)	81 D

###### **Banques en \$ (Actualisé au taux 1.5610)**

▣ STB N° 245 840	246.212,64 \$	384.338 D
▣ AMEN BANK N° 07005 4	22.830,20 \$	35.638 D
▣ UBI N° 82000073	(1) 3.246,36 \$	4.798 D

###### **Banques en € (Actualisé au taux 2.0419)**

▣ STB N° 900 978	478.629,51 €	977.313 D
▣ STB N° 531 978	(1) 0,62 €	1 D
▣ AMEN BANK N° 07004 3	9.515,47 €	19.430 D
▣ UBI N° 8263000065	(1) 3.279,00 €	<u>6.356 D</u>

**4.525.716 D**

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques (STB et AMEN BANK), un certain nombre d'informations au 31 Décembre 2012 (soldes des différents comptes ouverts, emprunts octroyés à la société, titres en dépôt, noms des personnes habilitées à faire fonctionner les comptes, etc....).

A la date de rédaction du présent rapport, aucune réponse à notre demande n'a été reçue.

##### **4.4.2. Caisse**

Les espèces en caisse inventoriés au 31 Décembre 2012 ont été valablement rapprochées avec le solde comptable du compte caisse arrêté à la même date.

---

(1) : Compte non mouvementées en 2012 et non actualisée au cours du change moyen du mois de décembre 2012.

## **NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2012 un solde de 11.696.770 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variations 2012</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>
- Capital social	1 800 000	3 600 000	5 400 000
- Réserves	180 000	-	180 000
- Résultats reportés	1 854 019	-1 294 987	559 032
- Résultat de l'exercice	4 805 013	752 725	5 557 738
<b>TOTAL</b>	<b>8 639 032</b>	<b>3 057 738</b>	<b>11 696 770</b>

### **5.1. CAPITAL SOCIAL**

Suivant PV de L'AGE du 23 Novembre 2012, enregistré à la recettes des finances le 26 Novembre 2012, les actionnaires de la société « EURO-CYCLES » ont pris les résolutions suivantes :

#### **\* Première résolution**

L'Assemblée des actionnaires a décidé l'augmentation du capital social par incorporation des réserves à prélever sur le compte « Résultats reportés » de TROIS MILLIONS SIX CENT MILLE (3.600.000) Dinars et ce, par la création de SOIXANTE DOUZE MILLE (72.000) actions nouvelles de CINQUANTE (50) Dinars de valeur nominale chacune, attribuées gratuitement aux actionnaires à raison de 02 actions nouvelles pour 01 action ancienne.

#### **\* Deuxième résolution**

L'Assemblée des actionnaires a décidé la réduction de la valeur nominale des actions de la société « EURO-CYCLES » de CINQUANTE (50) dinars à UN (1) Dinar par émission de nouvelles actions.

#### **\* Troisième résolution**

L'Assemblée des actionnaires a décidé l'introduction de la société « EURO-CYCLES » sur le marché principal de la Bourse de Tunis et ce, par la cession directe de 30% du capital de la société.

En conséquence de deux premières résolutions, Le capital social sera fixé à la somme de CINQ MILLIONS QUATRE CENT MILLE (5.400.000) Dinars divisé en CINQ MILLIONS QUATRE CENT MILLE (5.400.000) actions de UN (1) Dinar de valeur nominale chacune, réparti entre les actionnaires comme indiqué à la page 29.

## **5.2. RESULTATS RÉPORTES**

Suivant PV de L'AGO du 10 Mai 2012 enregistré à la Recette des Finances le 06 Juin 2012, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionneurs et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital.

Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2011	4.805.013 D
- 1 <sup>er</sup> Dividende	<u>-2.500.000 D</u>
<b>Solde imputé au compte « résultats reportés »</b>	<b><u>2.305.013 D</u></b>

La variation du compte « résultats reportés » s'élevant au 31 Décembre 2012 à -1.294.987 D s'analyse donc comme suit :

- Reliquat du bénéfice de l'exercice 2011	2.305.013 D
- Augmentation du capital (Cf à la 1 <sup>ère</sup> résolution du PV de l'AGE du 23/11/2012)	<u>-3.600.000 D</u>
	<b><u>-1.294.987 D</u></b>

**STRUCTURE DU CAPITAL AU 31 DECEMBRE 2012**

ACTIONNAIRES	Au 31 Décembre 2011			Augmentation de Capital		Réduction de valeur nominale	Au 31 Décembre 2012		
	Nombre d'Actions	Quote-part en %	Montant en DT	Nombre d'Actions	Montant en DT	Nombre d'Actions	Nombre d'Actions	Quote-part en %	Montant en DT
	(1)		(1) x 50 D	(2) = (1) x 2	(2) x 50 D	(3)=[(1)+(2)] x 49	(4)=(1)+(2)+(3)		(4) x 1 D
1. Mr Habib ESSEYEH	13 131	36,475%	656 550	26 262	1 313 100	1 930 257	1 969 650	36,475%	1 969 650
2. Société BENTEC	7 200	20%	360 000	14 400	720 000	1 058 400	1 080 000	20%	1 080 000
3. Mr Mohamed REKIK	4 812	13,367%	240 600	9 624	481 200	707 364	721 800	13,367%	721 800
4. Société MG-INVEST	3 600	10%	180 000	7 200	360 000	529 200	540 000	10%	540 000
5. Mr Mourad GHAZI	3 600	10%	180 000	7 200	360 000	529 200	540 000	10%	540 000
6. Mr Michel BERAUDO	3 597	9,992%	179 850	7 194	359 700	528 759	539 550	9,992%	539 550
7. Mme Hajer REKIK	60	0,167%	3 000	120	6 000	8 820	9 000	0,167%	9 000
<b>TOTAL</b>	<b>36 000</b>	<b>100%</b>	<b>1 800 000</b>	<b>72 000</b>	<b>3 600 000</b>	<b>5 292 000</b>	<b>5 400 000</b>	<b>100%</b>	<b>5 400 000</b>

## NOTE 6 - EMPRUNTS

Les emprunts contractés par la société totalisant 934.315 D au 31 Décembre 2012, se détaillent comme suit :

(Montants en dinars tunisiens)

Désignation	Solde au 31/12/2011	Mouvements 2012			Solde au 31/12/2012
		Ajouts	Règlements	Reclassements	
<b>Crédit AMEN BANK</b>					
- AMEN BANK 600.000 D	422 083	-	-	-117 573	304 510
- AMEN BANK 650.000 D	-	650 000	-	-47 695	602 305
<b>Crédit STB</b>					
- STB 110.000 D	45 832	-	-	-18 333	27 499
<b>Total Crédit Bancaire</b>	<b>467 915</b>	<b>650 000</b>	<b>-</b>	<b>-183 601</b>	<b>934 315</b>

(Cf. Note 7.3 du présent rapport)

## NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 11.043.736 D et se détaillent comme suit :

- Fournisseurs et comptes rattachés	2.755.708 D
- Autres passifs courants	826.857 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	7.461.171 D
	<b><u>11.043.736 D</u></b>

### 7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant 2.755.708 D à la clôture de l'exercice 2012 se présentent comme suit :

• Fournisseurs d'exploitation	2.641.484 D
▪ Fournisseurs d'exploitation locaux	1.604.464 D
▪ Fournisseurs d'exploitation étrangers	1.037.020 D
× Fournisseurs étrangers en € 389.604,04 € x 2,0419 =	795.532 D
× Fournisseurs étrangers en \$ 154.700,59 \$ x 1,5610 =	241.488 D
• Fournisseurs, effets à payer	98.749 D
• Fournisseurs, retenues de garantie	14.186 D
• Fournisseurs d'immobilisations	1.289 D
	<b><u>2.755.708 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 confrontées ou réconciliées avec les soldes comptables.

## 7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 826.857 D au 31 Décembre 2012, reprend les postes suivants :

- Créiteurs divers		347.967 D
▣ DAVID WARNER	152.100,00 \$ x 1,5610 =	237.428 D
▣ MAC REYNOLDS	42.467,75 \$ x 1,5610 =	66.292 D
▣ DIDIER	28.345,53 \$ x 1,5610 =	44.247 D
- Charges à payer		297.026 D
- Personnel, rémunérations dues		59.406 D
- CNSS		81.448 D
- Etat, retenue à la source		<u>41.010 D</u>
		<b><u>826.857 D</u></b>

## 7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalisant 7.461.171 D au 31 Décembre 2012 s'analyse comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)		7.248.600 D
▣ STB		4.832.296 D
* STB en €	452.480,20 € x 2,0419 =	923.919 D
* STB en \$	2.503.764,93 \$ x 1,5610 =	3.908.377 D
▣ AMEN BANK	1.397.474,96 \$ x 1,5610 =	2.416.304 D
- Echéances à moins d'un an		192.769 D
- Intérêts courus		19.786 D
▣ STB	7.152,02 \$ x 1,5610 =	11.164 D
▣ AMEN BANK	5.532,54 \$ x 1,5610 =	8.622 D
- UIB en €N°0001207		<u>16 D</u>
		<b><u>7.461.171 D</u></b>

## § Emprunts à moins d'un an

Les emprunts à court terme totalisant 192.769 D à la date de clôture de l'exercice 2012, s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2011	Mouvements 2012		Solde au 31/12/2012
		Remboursements	Reclassements	
<b>Crédit AMEN BANK</b>				
- AMEN BANK 160 000 DT	29 816	-29 817	-	-
- AMEN BANK 140 000 DT	23 174	-23 174	-	-
- AMEN BANK 600 000 DT	110 397	-110 397 (1)	117 573	117 573
- AMEN BANK 650 000 DT	-	- (2)	47 695	47 695
<b>Crédit STB</b>				
- STB 110.000 DT	27 500	-18 333 (3)	18 333	27 500
<b>Total Crédit Bancaire</b>	<b>190 887</b>	<b>-181 720</b>	<b>183 601</b>	<b>192 769</b>

(Cf. Note 6 du présent rapport)

---

(1) : Soit 12 échéances mensuelles en principal

(2) : Soit une échéance en principal

(3) : Soit 2 échéances semestrielle en principal

## NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2012 et 2011 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	2012		2011		Variation 2012 / 2011	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>48 672 860,846</b>	<b>100,31</b>	<b>47 326 232,343</b>	<b>100,04</b>	<b>1 346 628,503</b>	<b>2,85</b>
Revenus	48 520 860,846	100,00	47 305 862,795	100,00	1 214 998,051	2,57
Autres produits d'exploitation	-	-	20 369,548	0,04	-20 369,548	0,04
Production immobilisée	152 000,000	0,31	-	-	152 000,000	0,32
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-44 859 193,322</b>	<b>92,45</b>	<b>-44 315 057,329</b>	<b>93,68</b>	<b>544 135,993</b>	<b>1,23</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	-32 078,000	0,07	-446 200,000	-0,94	414 122,000	92,81
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-37 121 195,776	76,51	-36 909 563,631	78,02	211 632,145	0,57
Charges de personnel	-2 111 869,130	4,35	-1 744 643,890	3,69	367 225,240	21,05
Dotation aux amort. et aux provisions	-793 628,968	1,64	-477 475,586	1,01	316 153,382	66,21
Autres charges d'exploitation	-4 800 421,448	9,89	-4 737 174,222	10,01	63 247,226	1,34
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>3 813 667,524</b>	<b>7,86</b>	<b>3 011 175,014</b>	<b>6,37</b>	<b>802 492,510</b>	<b>26,65</b>
Charges financières nettes	-362 098,092	0,75	-179 350,470	0,38	182 747,622	101,89
Produits financiers nets	2 143 293,829	4,42	1 996 707,418	4,22	146 586,411	7,34
Autres gains ordinaires	6 286,710	0,01	246 408,428	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-43 411,922	0,09	-269 927,291	-	-	-
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>4 805 013,099</b>	<b>10,16</b>	<b>752 724,950</b>	<b>15,67</b>
Bénéfice exonéré	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les sociétés	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>4 805 013,099</b>	<b>10,16</b>	<b>752 724,950</b>	<b>0,16</b>
Eléments extraordinaires	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>4 805 013,099</b>	<b>10,16</b>	<b>752 724,950</b>	<b>0,16</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>5 557 738,049</b>	<b>11,45</b>	<b>4 805 013,099</b>	<b>10,16</b>	<b>752 724,950</b>	<b>0,16</b>



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

Le chiffre d'affaires est passé de 47.305.863 D à la clôture de l'exercice 2011 à 48.520.861 D au 31 Décembre 2012, enregistrant ainsi une augmentation de 1.214.998 D (soit : 2,57 %).

La production immobilisée totalisant au 31 Décembre 2012, 152.000 D concerne les 1900 convertisseurs construits au cours de l'exercice par la société « EURO-CYCLES » pour elle-même (Cf. Note 2.1 du présent rapport).

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

Les charges d'exploitation ont enregistré une hausse de 544.136 D (Soit 1,23 %) représentant ainsi (92,45 %) par rapport au chiffre d'affaires en 2012 contre (93,68 %) en 2011. Le détail se ventile comme suit :

- Variation des stocks des produits finis	32.078 D
- Achats d'approvisionnements consommés	37.121.196 D
- Charges de personnel	2.111.869 D
- Dotations aux amortissements et aux provisions	793.629 D
- Autres charges d'exploitation	<u>4.800.421 D</u>
	<b><u>44.859.193 D</u></b>

8.2.1. Variation des stocks des produits finis 32.078 D

8.2.2. Achats d'approvisionnements consommés 37.121.196 D

■ Achats de matières premières	34.516.058 D
■ Achats d'emballages	2.941.397 D
■ Achats de décors	643.643 D
■ Variation des stocks matières premières	-492.464 D
■ Variation des stocks d'emballages	-324.304 D
■ Variation des stocks de décors	-136.685 D
■ Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	-26.449 D

8.2.3. Charges de personnel 2.111.869 D

■ Charges de personnel	1.682.878 D
■ Charges sociales légales	256.592 D
■ Primes	72.431 D
■ Assurances	54.779 D
■ Vêtement de travail	18.108 D
■ Autres charges sociales	17.637 D
■ Autres charges du personnel	9.444 D

8.2.4. Dotations aux amortissements & aux provisions 793.629 D

■ Dotations aux amortissements immobilisations corporelles	786.589 D
■ Dotations aux amortissements immobilisations incorporelles	7.040 D

8.2.5. Autres charges d'exploitation 4.800.421 D

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

Le résultat d'exploitation est passé de 3.011.175 D à la clôture de l'exercice précédent à 3.813.668 D au 31 Décembre 2012 enregistrant ainsi une variation positive de 802.493 D.

Les éléments hors exploitation présentent à la date de clôture de l'exercice 2012 un solde compensé de 1.744.071 D, détaillé comme suit :

<b>Charges financiers nettes</b>	<b>-362.098 D</b>
■ Pertes de change	-128.586 D
■ Intérêts bancaires STB	-118.617 D
■ Intérêts bancaires AMEN BANK	-100.751 D
■ Intérêts comptes courants	-14.144 D
<b>Produits financiers nets</b>	<b>2.143.294 D</b>
■ Produits des participations (Cf. Note 3 du présent rapport)	2.016.000 D
■ Gains de change	117.952 D
■ Plus value / Cession SICAV	9.342 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>6.287 D</b>
■ Gains ordinaires	
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-43.412 D</b>
■ Pertes exceptionnelles	
	<b><u>1.744.071 D</u></b>

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

Compte tenu des éléments hors exploitation, le bénéfice net de l'exercice 2012 s'élève à 5.557.738 D contre 4.805.013 D à la clôture de l'exercice 2011, soit une augmentation de 752.725 D.

## NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2012, la trésorerie nette dégagée par la société "EURO-CYCLES" a atteint 4.527.773 D contre 5.157.962 D au 31 Décembre 2011, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de 630.190 D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	4.925.118 D
- Concours bancaires UIB	-16 D
- Régies d'avances et accreditifs	<u>-397.329 D</u>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice 2012</b>	<b><u>4.527.773 D</u></b>

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 630.190 D, se détaillent comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	3.086.577 D
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1.076.141 D
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	<u>-2.640.626 D</u>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b><u>-630.190 D</u></b>

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

Ces flux dégagant, au 31 Décembre 2012, un solde de 3.086.577 D, s'analysant comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>5.557.738 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>793.629 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	793.629 D
* Reprise sur provisions	-
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>-921.375 D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2011	7.431.808 D
* Stocks au 31 Décembre 2012	-8.353.183 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>1.146.548 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2011	6.482.968 D
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2012	-5.336.420 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>662.498 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2011	721.611 D
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2012	-59.113 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>-4.152.461 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2011	-6.329.740 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2012	2.755.708 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2011	-3.172.897 D

* Autres passifs courants au 31 Décembre 2012	826.857 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2011	-5.987.417 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2012	7.461.171 D
* Variation des fournisseurs des immobilisations	1.786 D
* Variation régie d'avances et accréditifs	293.950 D
* Variation des emprunts	-1.880 D

**3.086.577 D**

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

Au 31 Décembre 2012, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent – 1.076.141 se détaillent ainsi :

### **9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

* Décaissements suite à l'acquisition d'immob. incorporelles	-4.718 D
* Décaissements suite à l'acquisition d'immob. corporelles	-1.069.637 D
* Variation des fournisseurs des immobilisations	-1.786 D

**-1.076.141 D**

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

Au 31 décembre 2012, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -2.640.626 D détaillé ainsi:

**9.3.1. Placements** **-8.906 D**

**9.3.2. Remboursement des dividendes** **-3.100.000 D**

* Dividendes suivants PV du 10 Mai 2012	-2.500.000 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2012	-600.000 D

**9.3.3. Encaissements provenant des emprunts** **650.000 D**

**9.3.4. Remboursement des emprunts à moyen terme** **-181.720 D**

* Emprunts <b>AMEN BANK</b>	-163.387 D
* Emprunts <b>STB</b>	-18.333 D

**-2.640.626 D**

**NOTE 10 – TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION**

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2012	Ventilation					Total
		Coûts des ventes	Activité administrative	Activité Distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-32 078,000	-32 078,000	-	-	-	-	-32 078,000
- Achats consommés	-37 121 195,776	-37 121 195,776	-	-	-	-	-37 121 195,776
- Charges de personnel	-2 111 869,130	-1 478 308,391	-633 560,739	-	-	-	-2 111 869,130
- Dotations aux amort. et aux provisions	-793 628,968	-617 975,487	-155 347,797	-20 305,684	-	-	-793 628,968
- Autres charges d'exploitation	-4 800 421,448	-1 073 798,190	-558 676,999	-2 921 738,633	-102 102,778	-144 104,848	-4 800 421,448
- Charges financières nettes	-362 098,092	-	-	-	-362 098,092	-	-362 098,092
- Autres pertes ordinaires net	-37 125,212	-	-	-	-	-37 125,212	-37 125,212
<b>Total</b>	<b>-45 258 416,626</b>	<b>-40 323 355,844</b>	<b>-1 347 585,535</b>	<b>-2 942 044,317</b>	<b>-464 200,870</b>	<b>-181 230,060</b>	<b>-45 258 416,626</b>

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

En 2012, la société « EURO-CYCLES » conclu diverses transactions avec des parties liée. Ces opérations ont toutes été réalisées aux conditions de marché.

<b>Sociétés</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Achat 2012</b>	<b>Ventes 2012</b>	<b>Règlements 2012</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>
- TUNINDUSTRIES	1 537 755	5 291 896	-	5 481 376	1 348 275
- Fournisseur BIG EASY	1 568 420	7 795 611	-	9 235 190	128 841
- Fournisseur DENVER	1 101 125	4 211 387	-	4 546 177	766 335
- Cient DENVER	271 184	-	3 808 999	3 766 254	313 929

### **NOTE 12 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2012 tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 15 Janvier 2013, date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration de la société.

**RAPPORT GENERAL SUR  
LES COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL  
ALLANT DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 10 Juin 2010, nous avons examiné les états financiers de la société "EURO-CYCLES" pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2012 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

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

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2012 font apparaître un total net du bilan de **23.674.821 D**, un bénéfice net de **5.557.738 D** et des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **6.139.032 D**.

Ces états financiers ont été établis par le Conseil d'Administration de votre société qui est responsable de leur établissement et de leur présentation sincère conformément aux Normes Comptables Tunisiennes.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère et fidèle d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

**2 – Responsabilité du Commissaire aux comptes**

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de votre société, notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit ainsi qu'aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes. Il comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

**3 – Opinion**

A notre avis, les états financiers ci-joints, expriment de façon sincère et régulière la situation financière de la société "EURO-CYCLES" au 31 Décembre 2012 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date. Les états financiers sont

établis selon les méthodes comptables d'évaluation et de présentation préconisées par les Normes Comptables Tunisiennes et sont comparables à ceux de l'exercice précédent.

#### 4 – Vérifications et informations spécifiques

- Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre Conseil d'Administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire.
- Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

- Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 Décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société "**EURO-CYCLES**" à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le : 1<sup>er</sup> FEVRIER 2013

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 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants (et l'article 475) du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués. Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leur caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**A- Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2012**

Il s'agit de la convention d'assistance comptable conclue entre votre Société et la Société MAGHREB CONSEILS ET ASSISTANCE représentée par Monsieur Imed FARROUKH.

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

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

- 1 La rémunération annuelle du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 23 Octobre 2004 pour un montant de 36 000 DT net de tous impôts.  
En outre, les avantages accordés au PDG et non portés sur le PV du Conseil d'Administration intéressent :
  - Un véhicule de fonction et les frais y afférents
  - La prise en charge de la cotisation CNSS.
- 2 La rémunération et avantages annuels du Directeur Général Adjoint ayant opté pour le maintien de son statut de salarié a été fixée par le contrat de travail du 04 Juillet 2005 comme suit :
  - Un salaire annuel net de tous impôts de 60.000 DT,
  - Un intéressement net de tous impôts au taux de 5% calculé sur le résultat net de l'exercice, compte non tenu des dividendes de la société TUNINDUSTRIES, comptabilisés au cours de l'exercice,
  - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,

- Un abonnement téléphonique professionnel,
- Des frais de logement à hauteur de 650 DT par mois,
- Un billet d'avion, par an pour le DGA et sa famille dans la limite de 2.500 DT par an,
- Prise en charge de l'assurance CFE.

**3** La rémunération annuelle du deuxième Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 23 Octobre 2004 pour un montant de 36 000 DT net de tous les impôts.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le : 1<sup>er</sup> FEVRIER 2013

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**