

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 avril 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur Adel MADHI.

BILAN (Exprimé en Dinars)

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

BILAN
(Exprimé en Dinars)

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

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

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

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 31 Décembre	
		2016	2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	9.1		
Résultat net		14 169 238,870	13 031 554,114
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		593 058,392	568 360,540
* Variation des :			
- stocks		-1 066 859,909	-2 351 777,668
- créances		5 073 514,857	-7 439 994,006
- autres actifs		-123 121,009	1 209 002,613
+ fournisseurs et autres dettes		67 923,896	3 487 358,681
* Plus ou moins values de cession		-7 000,000	-21 010,722
* Modification comptable		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		18 706 755,097	8 483 493,552
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	9.2		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 585 250,161	-2 339 050,733
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		7 000,000	73 742,800
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-3 400,000	-
Encaissements provenant des associés		-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
Flux de trésorerie provenant d'activités		-3 581 650,161	-2 265 307,933
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	9.3		
Placements		-3 101 595,120	-736 600,000
Dividendes et autres distributions		-7 560 000,000	-5 475 600,000
Encaissements provenant des emprunts		4 500 000,000	114 421,508
Remboursement d'emprunts		-491 405,421	-259 792,146
Flux de trésorerie provenant d'activités de		-6 653 000,541	-6 357 570,638
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
VARIATION DE TRESORERIE		8 472 104,395	-139 385,019
Trésorerie au début de l'exercice		6 303 072,879	6 442 457,898
Trésorerie à la clôture de l'exercice		14 775 177,274	6 303 072,879

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinars)

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

Notes aux états financiers au 31 décembre 2016

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL

1.1. PRESENTATION DES COMPTES

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

Par ailleurs, les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2016 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2015.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand-livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale.

Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES".

La société " EURO-CYCLES" utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par la dite société.

A la date de notre intervention, les livres légaux étaient en cours de mise à jour

Par ailleurs, le logiciel informatique a été déposé au Bureau de Contrôle des Impôts (Obligation légale prévue par l'article 62 du code de l'impôt sur le revenu et de l'impôt sur les sociétés).

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES", sont libellés en Dinar Tunisien.

1.4. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués à la Note 2.4 du présent rapport.

1.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERES

Les soldes des créances et des dettes de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 Décembre 2016, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2016, soit 1 € = 2,4301 TND et 1 \$ = 2,3389 TND.

1.6. REGIME FISCAL

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

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

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

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

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant à l'exportation et ce à partir du 1^{er} janvier 2014,
- Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
- Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
- Taxe d'entretien et d'assainissement,
- Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.),
- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2016 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

(Exprimés en dinars tunisiens)

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

2.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

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

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

2.2. CESSION DE L'EXERCICE

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

(Montants en dinars)

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

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

2.3. REGULARISATION DE L'EXERCICE

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

2.4. AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE

Les dotations aux comptes d'amortissement de l'exercice 2016 ont été calculées sur la base des taux suivants :

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

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

Sur ces bases, la dotation de l'exercice 2016 s'est élevée à 593.058D contre 568.361D l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 24.697D.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

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

3.1. PARTICIPATION

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2016 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

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

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à 3.296.700 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

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

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

4.1. STOCKS

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

- Stock matières premières	10.772.129 D
- Stock décors	593.362D
- Stock emballages	431.726D
- Stock produits finis	<u>3.609.172 D</u>
	<u>15.406.389 D</u>

§ **Inventaire physique**

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique et nous nous sommes assurés que les quantités reprises sur le bilan du 31 Décembre 2016 sont conformes à celles figurant sur les états d'inventaire de fin d'année.

§ **Valorisation des stocks**

Les matières premières, le stock décors et les emballages ont été valorisés au coût d'achat moyen pondéré.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique est passée de 10.491.031D à la clôture de l'exercice 2015 à 5.417.516D au 31 Décembre 2016, enregistrant ainsi une diminution de 5.073.515D par rapport à l'exercice précédent. Le détail au 31 décembre 2016 s'analyse comme suit :

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

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

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

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

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant 970.002D au 31 Décembre 2016, s'analysent ainsi :

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

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

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

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques (STB, AMEN BANK, UBCI, BH, ATB, QNB et UIB), un certain nombre d'informations au 31 Décembre 2016 (soldes des différents comptes ouverts, emprunts octroyés à la société, titres en dépôt, noms des personnes habilitées à faire fonctionner les comptes, etc....).

A la date de rédaction du présent rapport, les réponses reçues des « STB » et « QNB » ont été valablement confrontées avec les soldes comptables.

NOTE5- CAPITAUX PROPRES

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

(Montants en Dinars)

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

5.1. CAPITAL SOCIAL

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

En conséquences, Le capital social sera fixé à la somme de HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) Dinars divisé en HUIT MILLIONS CENT MILLE (8.100.000) actions de UN (1) Dinar de valeur nominale chacune.

5.2. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1)+(2)+(3)+(4)
- Solde au 31 Décembre 2013	5 400 000	540 000	2 792 771	6 737 456	15 470 227
- Affectation du résultat 2013	-	-	2 687 456	-2 687 456	-
- Distribution des dividendes	-	-	-	-4 050 000	-4 050 000
- Résultat de l'exercice 2014	-	-	-	10 399 379	10 399 379
- Solde au 31 Décembre 2014	5 400 000	540 000	5 480 227	10 399 379	21 819 606
- Affectation du résultat 2014	-	-	4 923 779	-4 923 779	-
- Distribution des dividendes	-	-	-	-5 475 600	-5 475 600
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2015	-	-	-	13 031 554	13 031 554
- Solde au 31 Décembre 2015	5 400 000	540 000	10 404 006	13 031 554	29 375 560
- Affectation du résultat 2015 *	-	-	5 471 554	-5 471 554	-
- Distribution des dividendes *	-	-	-	-7 560 000	-7 560 000
- Augmentation du capital **	2 700 000	-	-2 700 000	-	-
- Résultat de l'exercice 31 Décembre 2016	-	-	-	14 169 239	14 169 239
- Solde au 31 Décembre 2016	8 100 000	540 000	13 175 560	14 169 239	35 984 799
<p>* : PV AGO du 28 Avril 2016 ** : PV AGE du 28 Avril 2016</p>					

5.3. RESULTATS REPORTEES

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

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

Le détail se présente ainsi :

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

NOTE 6 - EMPRUNTS

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

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

NOTE 7 - PASSIFS COURANTS

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

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

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

- Fournisseurs d'exploitation	6.322.358D
- Fournisseurs d'immobilisations	9.263 D
- Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	<u>343.140 D</u>
	<u>6.674.761 D</u>

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

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

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 2.915.409 D au 31 Décembre 2016, reprend les postes suivants :

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

7.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

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

§ Emprunts à moins d'un an

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

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

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

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

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

8.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

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

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

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

8.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est passé de 9.283.184D à la clôture de l'exercice précédent à 11.325.881 D au 31 Décembre 2016 enregistrant ainsi une variation positive de 2.042.697D due à l'augmentation du chiffre d'affaires plus que proportionnelle que celle des charges d'exploitation.

Les éléments hors exploitation présentent à la date de clôture de l'exercice 2016 un solde compensé de 4.304.192 D contre 4.551.130 D l'exercice précédent, détaillé comme suit :

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

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

8.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

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

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

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

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	14.775.514 D
- Concours bancaires	-337 D

Trésorerie à la clôture de l'exercice 2016	<u>14.775.177 D</u>
---	----------------------------

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

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

9.1. FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

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

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

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

18.706.755 D

9.2. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

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

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

-3.581.650 D

9.3. FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

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

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

-6.653.000D

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

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

NOTE 11 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

Sociétés	Solde au 31/12/2015	Achats 2016	Ventes 2016	Règlements 2016	Solde au 31/12/2016
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(1)+(2)+(3)+(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	2600549	9593997		-8203130	3991416
- Fournisseur BIG EASY	948248	9756820		-9599038	1106030
- Fournisseur DENVER	1713443	4044753		-5073986	684210
- Client DENVER	209449		2258757	-2125334	342872
TOTAL	5471689	23395570	2258757	-25001488	6124528

NOTE 12 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société « EURO-CYCLES » n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice 2016 et celle de l'arrêté des états financiers.

NOTE 13 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

**RAPPORT GENERAL SUR
LES COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**

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

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

1 – Responsabilité du Management de la société

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

Ces états financiers ont été établis par le Conseil d'Administration de votre société qui est responsable de leur établissement et de leur présentation sincère conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère et fidèle d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances.

2 – Responsabilité du Commissaire aux comptes

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

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

3 – Opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints, expriment de façon sincère et régulière la situation financière de la société "EURO-CYCLES" au 31 Décembre 2016 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date. Les états financiers sont établis selon les méthodes comptables d'évaluation et de présentation préconisées par les Normes Comptables Tunisiennes et sont comparables à ceux de l'exercice précédent.

4 – Vérifications et informations spécifiques

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

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

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

Tunis, le : 31 MARS 2017

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL ALLANT DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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

En application de l'article 200 et suivants (et l'article 475) du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte in fine dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leur caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- 1 La rémunération et avantages annuels du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 28 Avril 2016 comme suit :
 - Une rémunération mensuelle de 10 000 DT nette de tous impôts,
 - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,
 - La prise en charge de la cotisation CNSS,
 - Les charges des télécommunications.
- 2 La rémunération et avantages annuels du Directeur Général Adjoint ayant opté pour le maintien de son statut de salarié a été fixée par le contrat de travail du 04 Juillet 2005 comme suit :
 - Un salaire annuel net de tous impôts de 60.000 DT,
 - Un intéressement net de tous impôts au taux de 5% calculé sur le résultat net de l'exercice, compte non tenu des dividendes de la société TUNINDUSTRIES, comptabilisés au cours de l'exercice,
 - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,

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

3 La rémunération annuelle du deuxième Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 23 Octobre 2004 pour un montant de 36.000 DT net de tous impôts.

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

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

Tunis, le : 31 MARS 2017

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Adel MADHI