

## 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 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 02 mai 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur Adel MADHI.

### **BILAN** **(Exprimé en Dinars)**

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIFS</b>			
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations Incorporelles	<b>2</b>	68 122,350	68 122,350
<i>Moins Amortissements</i>		-66 558,658	-57 610,249
Immobilisations Corporelles	<b>2</b>	18 575 123,253	15 872 358,951
<i>Moins Amortissements</i>		-5 924 836,755	-5 062 482,968
Immobilisations Financières	<b>3</b>	139 300,000	151 300,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>12 791 150,190</b>	<b>10 971 688,084</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		-	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>12 791 150,190</b>	<b>10 971 688,084</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	<b>4</b>		
<i>Moins Provisions</i>	<b>4.1</b>	19 628 436,324	20 617 170,890
		-	-
Clients et Comptes Rattachés	<b>4.2</b>	11 258 485,731	10 596 118,789
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	<b>4.3</b>	2 462 560,091	2 500 737,473
Placements & autres actifs financiers	<b>4.4</b>	8 200 000,000	15 169 000,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	<b>4.5</b>	11 398 952,009	7 312 965,537
<b>Total des actifs courants</b>		<b>52 843 568,151</b>	<b>56 091 126,685</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>65 634 718,341</b>	<b>67 062 814,769</b>

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

		Au 31 Décembre	
	Notes	2018	2017
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>5</b>		
Capital social		8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves		810 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 481 386,481	15 534 798,510
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>26 391 386,481</b>	<b>24 444 798,510</b>
Résultat de l'exercice		10 416 334,889	14 096 587,971
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>36 807 721,370</b>	<b>38 541 386,481</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>	<b>6</b>		
Emprunts	6.1	1 449 152,560	2 434 487,579
Autres passifs financiers		-	-
Provisions	6.2	200 000,000	200 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 649 152,560</b>	<b>2 634 487,579</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>7</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	7 910 839,696	9 821 784,584
Autres passifs courants	7.2	2 524 937,040	2 813 629,683
Concours bancaires et autres passifs financiers	7.3	16 742 067,675	13 251 526,442
<b>Total des passifs courants</b>		<b>27 177 844,411</b>	<b>25 886 940,709</b>
<b><u>TOTAL DES PASSIFS</u></b>		<b>28 826 996,971</b>	<b>28 521 428,288</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>65 634 718,341</b>	<b>67 062 814,769</b>

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

		<b>Au 31 Décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	8.1	67 398 081,462	83 786 356,618
Autres produits d'exploitation		-	-
Production immobilisée		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>67 398 081,462</b>	<b>83 786 356,618</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
	8.2		
Variation des stocks des produits finis et des encours		-623 316,030	-2 164 490,706
Achats de marchandises consommées		-	-
Achats d'approvisionnements consommés		-51 716 712,394	-59 393 147,042
Charges de personnel		-4 084 827,566	-4 324 776,200
Dotations aux amort. et aux provisions		-983 651,956	-793 501,255
Autres charges d'exploitation		-5 356 081,459	-6 532 573,654
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-62 764 589,405</b>	<b>-73 208 488,857</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	8.3	<b>4 633 492,057</b>	<b>10 577 867,761</b>
Charges financières nettes		-5 449 923,085	-3 993 885,192
Produits des placements		11 754 431,976	8 203 049,666
Autres gains ordinaires		180 717,812	2 330 058,674
Autres pertes ordinaires		-49 492,613	-1 868 218,808
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>11 069 226,147</b>	<b>15 248 872,101</b>
Impôt sur les bénéfices		-606 300,589	-1 152 284,130
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>10 462 925,558</b>	<b>14 096 587,971</b>
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-46 590,669	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	8.4	<b>10 416 334,889</b>	<b>14 096 587,971</b>
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		-	-
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>10 416 334,889</b>	<b>14 096 587,971</b>

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

	Notes	Au 31 Décembre	
		2018	2017
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>9.1</b>		
<b>Résultat net</b>		<b>10 416 334,889</b>	<b>14 096 587,971</b>
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		981 580,209	793 501,255
* Variation des :			
- stocks		988 734,566	-5 210 781,830
- créances		-662 366,942	-5 178 602,930
- autres actifs		38 177,382	-1 530 735,301
+ fournisseurs et autres dettes		704 117,487	5 239 828,047
* Plus ou moins values de cession		-26 928,253	-
* Modification comptable		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>12 439 649,338</b>	<b>8 209 797,212</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>9.2</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 027 513,572	-2 326 757,837
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		29 000,000	-
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements provenant des associés		-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		12 000,000	12 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités</b>		<b>-1 986 513,572</b>	<b>-2 314 757,837</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9.3</b>		
Placements		6 969 000,000	-1 298 804,880
Dividendes et autres distributions		-12 150 000,000	-11 340 000,000
Encaissements provenant des emprunts		-	-
Remboursement d'emprunts		-1 066 795,066	-1 063 291,215
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités de</b>		<b>-6 247 795,066</b>	<b>-13 702 096,095</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		-	-
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>4 205 340,700</b>	<b>-7 807 056,720</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>6 968 120,554</b>	<b>14 775 177,274</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>11 173 461,254</b>	<b>6 968 120,554</b>

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

	Au 31 Décembre	
	2018	2017
Ventes de marchandises	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-
<b>Marge commerciale</b>	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	67 398 081,462	83 786 356,618
Production stockée ou déstockage	-623 316,030	-2 164 490,706
Production immobilisée	-	-
<b>Production d'exercice</b>	<b>66 774 765,432</b>	<b>81 621 865,912</b>
Achats consommés	-51 716 712,394	-59 393 147,042
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>15 058 053,038</b>	<b>22 228 718,870</b>
<b>Activité totale</b>	<b>15 058 053,038</b>	<b>22 228 718,870</b>
Marge brute totale	15 058 053,038	22 228 718,870
Autres charges externes	-5 153 655,891	-6 262 944,935
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>9 904 397,147</b>	<b>15 965 773,935</b>
Impôts et taxes	-202 425,568	-269 628,719
Charges de personnel	-4 084 827,566	-4 324 776,200
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>5 617 144,013</b>	<b>11 371 369,016</b>
Produits financiers nets	11 754 431,976	8 203 049,666
Charges financières nettes	-5 449 923,085	-3 993 885,192
Autres gains ordinaires	180 717,812	2 330 058,674
Autres pertes ordinaires	-49 492,613	-1 868 218,808
Transfert et reprise de charges	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-983 651,956	-793 501,255
Impôt sur le résultat ordinaire	-606 300,589	-1 152 284,130
<b>Résultats des activités ordinaires</b>	<b>10 462 925,558</b>	<b>14 096 587,971</b>
Eléments extraordinaires	-46 590,669	-
Effets des modifications comptables	-	-
<b>Résultats net après modifications comptables</b>	<b>10 416 334,889</b>	<b>14 096 587,971</b>

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018**

**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 2018 reprennent à titre comparatif les données comptables relatives à l'exercice 2017.

**1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE**

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

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

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

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

A la date de notre intervention, les livres légaux (livre d'inventaire et journal centralisateur) 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 2018, libellés en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2018, soit 1 € = 3,4272 TND et 1 \$ = 2,9944 TND.

## **1.6. REGIME FISCAL**

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

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

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

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

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant à l'exportation et ce à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2014,
  - Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
  - Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
  - Taxe d'entretien et d'assainissement,
  - Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.),
  - Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.
- ❖ La loi n°2017- 66 du 18 Décembre 2017, portant loi de finances pour l'année 2018 à institué une contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de taux 1% sur les bénéfices servant de base pour calcul de l'impôt sur les sociétés à partir de l'exercice 2018.

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

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2018 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 2018**

( Exprimés en dinars tunisiens )

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					VCN au 31/12/2018
	V. brute au 31/12/2017	Acquisition 2018	Reclassement 2018	Cession 2018	Régul 2018	V. brute au 31/12/2018	C. Amort. au 31/12/2017	Dotation 2018	Régul 2018	C. Amort. au 31/12/2018	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	(7)	(8)	(9)	(10)=(6)+(7)+(8)+(9)	
- Logiciels	65 721,850	-	-	-	-	65 721,850	55 361,115	8 797,043	-	64 158,158	1 563,692
- Site web	2 400,500	-	-	-	-	2 400,500	2 249,134	151,366	-	2 400,500	0,000
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>68 122,350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 122,350</b>	<b>57 610,249</b>	<b>8 948,409</b>	<b>-</b>	<b>66 558,658</b>	<b>1 563,692</b>
- Terrain	1 016 553,900	-	-	-	-	1 016 553,900	-	-	-	-	1 016 553,900
- Constructions	6 754 374,391	411 195,083	282 914,040	-	-	7 448 483,514	893 971,255	367 095,172	-	1 261 066,427	6 187 417,087
- Matériel industriel	2 893 814,061	1 574 051,885	-	-	-	4 467 865,946	2 496 822,179	242 938,336	-	2 739 760,515	1 728 105,431
- Outillage industriel	245 397,899	-	-	-	-	245 397,899	142 764,241	24 843,890	-	167 608,131	77 789,768
- Matériel de transport	1 229 121,711	209 459,600	-	-	3,000	1 438 584,311	748 724,191	177 479,943	-	926 204,134	512 380,177
- Installations générales, A. & A. divers	849 185,518	564 088,896	-	-	-	1 413 274,414	420 697,417	78 088,238	-	498 785,655	914 488,759
- Mobilier et matériel de bureau	155 744,463	26 809,267	-	-	-	182 553,730	80 005,850	22 147,111	-	102 152,961	80 400,769
- Equipement du bloc social	19 468,000	34 497,933	-	-	-	53 965,933	3 244,667	7 338,279	-	10 582,946	43 382,987
- Matériel informatique	231 341,959	20 910,980	-	-	-	252 252,939	195 993,816	22 682,170	-	218 675,986	33 576,953
- Constructions en cours	2 077 923,455	261 540,152	-282 914,040	-	-358,900	2 056 190,667	-	-	-	-	2 056 190,667
- Matériel de transport à statut juridique particulier	114 421,508	-	-	-37 700,500	-76 721,008	-	80 259,352	32 090,408	-112 349,760	-	-
- Avances sur les immobilisations	285 012,086	2 749,056	-	-	-287 761,142	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL IMMO. CORPORELLES</b>	<b>15 872 358,951</b>	<b>3 105 302,852</b>	<b>-</b>	<b>-37 700,500</b>	<b>-364 838,050</b>	<b>18 575 123,253</b>	<b>5 062 482,968</b>	<b>974 703,547</b>	<b>-112 349,760</b>	<b>5 924 836,755</b>	<b>12 650 286,498</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>15 940 481,301</b>	<b>3 105 302,852</b>	<b>-</b>	<b>-37 700,500</b>	<b>-364 838,050</b>	<b>18 643 245,603</b>	<b>5 120 093,217</b>	<b>983 651,956</b>	<b>-112 349,760</b>	<b>5 991 395,413</b>	<b>12 651 850,190</b>



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

Les immobilisations acquises en 2018, pour un total de 3.105.303 D s'analysent comme suit :

* Constructions	411 195 D
* Matériel Industriel	1 574 052 D
* Matériel de Transport	209 460 D
* Installations générales, A. & A. divers	564 089 D
* Equipement de bureau	26 809 D
* Equipement du bloc social	34 498 D
* Matériel Informatique	20 911 D
* Constructions en cours (ajouts)	261 540 D
* Avances sur les immobilisations	2 749 D
<b>Total des acquisitions de l'exercice 2018</b>	<b><u>3 105 303 D</u></b>

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

Les reclassements au 31 Décembre 2018 concernent le compte « Construction en cours ».

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

La cession d'immobilisation au 31 Décembre 2018 s'élève à 37.700 D a concerné le compte « Matériel de transport ». 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 nette sur cession
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(4)	(5)=(4)-(3)
- Voiture MAZDA [5230 TU 185]	37 700	37 700	-	26 928	26 928

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

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

Les dotations aux comptes d'amortissement arrêtées au 31 Décembre 2018 ont été calculées sur la base des taux suivants :

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

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

Sur ces bases, la dotation de l'exercice 2018 s'est élevée à 983.652 D contre 793.501 D l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 190.151 D.

## **NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique totalisant 139.300 D au 31 Décembre 2018 se détaille comme suit :

- Participation	99.900 D
- Emprunt national	36.000 D
- Caution « SONEDE »	<u>3.400 D</u>
	<b><u>139.300 D</u></b>

### **PARTICIPATION**

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2018 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 2018 s'élèvent à 4.995.000 D, (Cf. Note 8.3 du rapport général).

## **NOTE 4 - ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique présente, au 31 Décembre 2018, un solde de 52.843.568 D, s'analysant ainsi :

- Stocks	19.628.436 D
- Clients et comptes rattachés	11.153.620 D
- Autres actifs courants	2.462.560 D
- Placements et autres actifs financiers	8.200.000 D
- Liquidités et équivalents de liquidités	<u>11.398.952 D</u>
	<b><u>52.843.568 D</u></b>

### **4.1. STOCKS**

Les valeurs en stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice 2018 à 19.628.436 D et se ventilent comme suit :

- Stocks matières premières	17.497.778 D
- Stocks produits finis	821.365 D
- Stocks emballages	663.650 D
- Stocks décors	<u>645.643 D</u>
	<b><u>19.628.436 D</u></b>

#### **\* Inventaire physique**

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique et nous nous sommes assurés que les quantités reprises sur le bilan du 31 Décembre 2018 sont conformes à celles figurant sur les états d'inventaire de fin d'année.

#### **\* Valorisation des stocks**

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

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

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

Le solde des clients est passé de 10.596.119 D à la clôture de l'exercice 2017 à 11.258.486 D au 31 Décembre 2018, enregistrant ainsi une augmentation de 662.367 D par rapport à l'exercice précédent.

Le détail au 31 décembre 2018 s'analyse comme suit :

- Clients ordinaires	11.153.620 D
- Clients douteux ou litigieux	<u>104.866 D</u>
	<b><u>11.258.486 D</u></b>
- Provision pour dépréciation du client douteux « PODILATOUPOLI »	- <u>104.866 D</u>
	<b><u>11.153.620 D</u></b>

Le solde du compte " Clients " au 31 Décembre 2018 représente 16,7% du chiffre d'affaires de l'exercice 2018 contre 12,65% à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 60 jours en 2018 et 45 jours au 31 Décembre 2017.

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

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

#### **4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants totalisant 2.462.560 D au 31 Décembre 2018, s'analysent ainsi :

- Etat, impôts et taxes	1.156.044 D
- Produits à recevoir	524.860 D
- Fournisseurs, avances et acomptes	571.420 D
- Prêts au personnel	189.768 D
- Compte d'attente	18.268 D
- Débiteur divers	1.500 D
- Personnel – avances et acomptes	<u>700 D</u>
	<b><u>2.462.560 D</u></b>

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

Cette rubrique s'élevant à 8.200.000 D au 31 Décembre 2018 correspond à des placements dont les intérêts totalisent au 31 Décembre 2018, 906.076 D. (Cf. Note 8.3 du rapport général).

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

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2018 à 11.398.952 D se répartit comme suit :

- Banques	10.107.791 D
- Régies d'avances et d'accréditifs	1.289.219 D
- Caisse	<u>1.942 D</u>
	<b><u>11.398.952 D</u></b>

Dans le cadre de nos diligences normales, nous avons demandé aux banques (STB, AMEN BANK, UBCI, BH, ATB, et UIB), un certain nombre d'informations au 31 Décembre 2018 (soldes des différents comptes ouverts, emprunts octroyés à la société, titres en dépôt, noms des personnes habilitées à faire fonctionner les comptes, etc....).

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

## **NOTE 5 - CAPITAUX PROPRES**

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2018 un solde de 36.807.722 D s'analysant comme suit :

(Montants en Dinars)

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>Variation 2018</b>	<b>Solde au 31/12/2018</b>
- Capital social	8 100 000	-	8 100 000
- Réserves	810 000	-	810 000
- Résultats reportés	15 734 799	1 746 588	17 481 387
- Modification comptable	-200 000	200 000	-
- Résultat de l'exercice	14 096 588	-3 680 253	10 416 335
<b>TOTAL</b>	<b>38 541 387</b>	<b>-1 733 665</b>	<b>36 807 722</b>

### **5.1. CAPITAL SOCIAL**

Le capital social est 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	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
♠ Solde au 31 Décembre 2016	8 100 000	540 000	13 175 560		14 169 239	35 984 799
- Affectation du résultat 2016	-		14 169 239	-	-14 169 239	-
- Augmentation de la réserve légale	-	270 000	-270 000	-	-	-
- Distribution des dividendes	-	-	-11 340 000	-	-	-11 340 000
- Modifications comptable 2017				-200 000		-200 000
- Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2017	-	-	-		14 096 588	14 096 588
♠ Solde au 31 Décembre 2017	8 100 000	810 000	15 734 799	-200 000	14 096 588	38 541 387
- Affectation du résultat 2017	-	-	13 896 588	200 000	-14 096 588	-
- Distribution des dividendes	-	-	-12 150 000	-	-	-12 150 000
- Résultat de au 31 Décembre 2018	-	-	-	-	10 416 335	10 416 335
♠ Solde au 31 Décembre 2018	8 100 000	810 000	17 481 387	-	10 416 335	36 807 722

### **5.3. RESULTATS REPORTEES**

\* Suivant PV de L'A.G.O du 03 Mai 2018 enregistré à la Recette des Finances le 10 Mai 2018, la société « EURO-CYCLES » a procédé à la distribution des dividendes à ses actionnaires et ce, proportionnellement à leur participation dans le capital.

Le détail se présente ainsi :

- Bénéfice de l'exercice 2017	14.096.588 D
- Bénéfices reportés	15.734.799 D
- Modification comptable	<u>-200.000 D</u>
<b>Sous total</b>	<b><u>29.631.387 D</u></b>
- Dividendes à distribuer (soit 1,500 dinars par action x 8.100.000)	<u>-12.150.000 D</u>
<b>Reliquat à reporter</b>	<b><u>17.481.387 D</u></b>

### **NOTE 6 – PASSIFS NON COURANTS**

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2018, un solde de 1.649.153 D, s'analysant ainsi :

- Emprunts	1.449.153 D
- Provisions pour risques et charges	<u>200.000 D</u>
	<b><u>1.649.153 D</u></b>

#### **6.1 Emprunts**

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » totalisant 1.449.153 D au 31 Décembre 2018, se détaillent comme suit :

(Montants en dinars)

Désignation	Solde au 31/12/2017	Mouvements 2018			Solde au 31/12/2018
		Ajout	Règlement	Reclassement	
<b>Crédit</b>					
- UIB 4.500.000 D	2 364 407	-	-	-915 254	1 449 153
- AMEN BANK 650.000 D	61 144	-	-	-61 144	-
<b>Crédit LEASING</b>					
- LEASING N° 338460	8 936	-	-8 936	-	-
<b>Total</b>	<b>2 434 487</b>	<b>-</b>	<b>-8 936</b>	<b>-976 398</b>	<b>1 449 153</b>

(Cf. Note 7.3 du rapport général)

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

Cette rubrique portant sur un montant de 200.000 D concerne des provisions pour risques et charges constatées à fin de l'exercice 2018.

## **NOTE 7 - PASSIFS COURANTS**

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2018 à 27.177.844 D et se détaillent comme suit :

- Fournisseurs et comptes rattachés	7.910.840 D
- Autres passifs courants	2.524.937 D
- Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>16.742.067 D</u>
	<b><u>27.177.844 D</u></b>

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

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant 7.910.840 D à la clôture de l'exercice 2018 se présentent comme suit :

- Fournisseurs d'exploitation	7.484.896 D
- Fournisseurs d'immobilisations	148.563 D
- Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	<u>277.381 D</u>
	<b><u>7.910.840 D</u></b>

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

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

### **7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique totalisant 2.524.937 D au 31 Décembre 2018, reprend les postes suivants :

- Charges à payer	881.653 D
- Etat, impôts et taxes	807.717 D
- Personnel, rémunérations dues	267.650 D
- Crédoiteurs divers	319.274 D
- CNSS	<u>248.643 D</u>
	<b><u>2.524.937 D</u></b>

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

Cette rubrique totalisant 16.742.067 D au 31 Décembre 2018 s'analyse comme suit :

- Emprunts liés au cycle d'exploitation (Financement import)	15.504.293 D
- Echéances à moins d'un an	976.398 D
- Intérêts courus	35.885 D
- Banques	<u>225.491 D</u>
	<b><u>16.742.067 D</u></b>



✘ **Emprunts à moins d'un an**

Les emprunts à court terme totalisant 976.398 D à la date de clôture de l'exercice 2018, s'analysent comme suit :

(Montants en dinar)

Désignation	Solde au 31/12/2017	Mouvements 2018			Solde au 31/12/2018
		Ajout	Remboursements	Reclassements	
Crédit					
- UIB 4.500.000 D	915 254	-	-915 254	915 254	915 254
- AMEN BANK 650.000 D	118 223	-	-118 223	61 144	61 144
Crédit LEASING					
- LEASING N° 338510	8 320	-	-8 320	-	-
- LEASING N° 338500	14 995	-	-14 995	-	-
- LEASING N° 338460	10 003	-	-10 003	-	-
<b>Total</b>	<b>1 066 795</b>	<b>-</b>	<b>-1 066 795</b>	<b>976 398</b>	<b>976 398</b>

(Cf. Note 6 du rapport  
général)

## NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2018 et 2017 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

Désignation	2018		2017		Variation 2018 / 2017	
	Montant	%	Montant	%	En Chiffres	%
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b>67 398 081,462</b>	<b>100</b>	<b>83 786 356,618</b>	<b>100</b>	<b>-16 388 275,156</b>	<b>-19,56</b>
Revenus	67 398 081,462	100	83 786 356,618	100	-16 388 275,156	-19,56
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Production immobilisée	-	-	-	-	-	-
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b>-62 764 589,405</b>	<b>93,13</b>	<b>-73 208 488,857</b>	<b>87,38</b>	<b>-10 443 899,452</b>	<b>-14,27</b>
Variation des stocks des P.F. et des encours	-623 316,030	0,92	-2 164 490,706	2,58	-1 541 174,676	-71,20
Achat de marchandises consommées	-	-	-	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	-51 716 712,394	76,73	-59 393 147,042	70,89	-7 676 434,648	-12,92
Charges de personnel	-4 084 827,566	6,06	-4 324 776,200	5,16	-239 948,634	-5,55
Dotation aux amort. et aux provisions	-983 651,956	1,46	-793 501,255	0,95	190 150,701	23,96
Autres charges d'exploitation	-5 356 081,459	7,95	-6 532 573,654	7,80	-1 176 492,195	-18,01
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>4 633 492,057</b>	<b>6,87</b>	<b>10 577 867,761</b>	<b>12,62</b>	<b>-5 944 375,704</b>	<b>-56,20</b>
Charges financières nettes	-5 449 923,085	8,09	-3 993 885,192	4,77	1 456 037,893	36,46
Produits financiers nets	11 754 431,976	17,44	8 203 049,666	9,79	3 551 382,310	43,29
Autres gains ordinaires	180 717,812	0,27	2 330 058,674	2,78	-2 149 340,862	-92,24
Autres pertes ordinaires	-49 492,613	0,07	-1 868 218,808	2,23	-1 818 726,195	-97,35
<b><u>Résultat des activités ord. avant impôt</u></b>	<b>11 069 226,147</b>	<b>16,42</b>	<b>15 248 872,101</b>	<b>18,20</b>	<b>-4 179 645,954</b>	<b>-27,41</b>
Bénéfice exonéré	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les sociétés	-606 300,589	0,90	-1 152 284,130	1,38	-545 983,541	-47,38
<b><u>Résultat des activités ord. après impôt</u></b>	<b>10 462 925,558</b>	<b>15,52</b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>16,82</b>	<b>-3 633 662,413</b>	<b>-25,78</b>
Eléments extraordinaires	-46 590,669	-	-	-	46 590,669	-
<b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>	<b>10 416 334,889</b>	<b>15,45</b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>16,82</b>	<b>-3 680 253,082</b>	<b>-26,11</b>
Effets de modifications comptables	-	-	-	-	-	-
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>	<b>10 416 334,889</b>	<b>15,45</b>	<b>14 096 587,971</b>	<b>16,82</b>	<b>-3 680 253,082</b>	<b>-26,11</b>

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

Le chiffre d'affaires est passé de 83.786.357 D à la clôture de l'exercice 2017 à 67.398.081 D au 31 Décembre 2018, enregistrant ainsi une baisse de 16.388.276 D (soit 19,56 %).

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

Parallèlement à la baisse du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation ont diminué de 10.443.899 D (soit 14,27 %).

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 93,13 % en 2018, contre 87,38 % en 2017. Le détail se ventile comme suit :

<u>Variation des stocks des produits finis</u>	<u>623.316 D</u>	<u>2.164.491 D</u>
<u>Achats d'approvisionnements consommés</u>	<u>51.716.712 D</u>	<u>59.393.147 D</u>
* Achats de matières premières	47.445.164 D	63.326.476 D
* Achats d'emballages	3.225.491 D	3.676.411 D
* Variation des stocks de matières premières	1.438.107 D	-8.327.195 D
* Achats de décors	680.638 D	766.724 D
* Variation des stocks de décors	26.194 D	-78.475 D
* Variation des stocks d'emballages	-1.098.882 D	21.403 D
* Achats stockés autres approvisionnements	-	7.803 D
<u>Charges de personnel</u>	<u>4.084.828 D</u>	<u>4.324.776 D</u>
* Charges de personnel	3.374.103 D	3.271.864 D
* Charges sociales légales	493.858 D	483.886 D
* Autres charges de personnel et sociales	216.867 D	569.026 D
<u>Dotations aux amortissements &amp; aux provisions</u>	<u>983.652 D</u>	<u>793.501 D</u>
* Dotations aux amortis. des immo. corporelles	974.704 D	783.783 D
* Dotations aux amortis. des immo. incorporelles	8.948 D	9.718 D
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>5.356.081 D</u>	<u>6.532.574 D</u>

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

Le résultat d'exploitation est passé de 10.577.868 D à la clôture de l'exercice précédent à 4.633.492 D au 31 Décembre 2018 enregistrant ainsi une variation négative de 5.944.376 D due à la diminution 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 2018 un solde compensé de 6.435.735 D contre 4.671.004 D l'exercice précédent, détaillé comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>-5.449.923 D</b>	<b>-3.993.885 D</b>
× Pertes de change	-4.816.719 D	-3.488.649 D
× Intérêts des emprunts	-590.458 D	-415.481 D
× Intérêts des comptes courants	-40.641 D	-89.755 D
× Intérêts des opérations de financement	-2.105 D	-
<b>Produits financiers nets</b>	<b>11.754.432 D</b>	<b>8.203.050 D</b>
× Gains de change	5.807.939 D	3.616.142 D
× Produits des participations (Cf. Note 3 du rapport général)	4.995.000 D	3.496.500 D
× Intérêts sur placement (Cf. Note 4.4 du rapport général)	906.076 D	1.066.655 D
× Produits financiers	45.417 D	23.753 D
<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>180.718 D</b>	<b>2.330.058 D</b>
× Produits divers ordinaires	113.028 D	2.308.271 D
× Gains ordinaires	40.759 D	21.787 D
× Produits nets sur cessions d'immobilisations	26.931 D	-
<b>Autres pertes ordinaires</b>	<b>-49.493 D</b>	<b>-1.868.219 D</b>
× Pertes ordinaires	-49.492 D	-4.116 D
× Pertes suite à l'incendie	-	-1.864.103 D
	<b><u>6.435.734 D</u></b>	<b><u>4.671.004 D</u></b>

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

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 10% et de la contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de 1%, le bénéfice net de l'exercice 2018 s'élève à 10.416.335 D contre 14.096.588 D à la clôture de l'exercice 2017.

#### **× Résultat par action**

Le résultat par action au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 est de 1,286 D contre 1,740 D au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2017.

(Montants en Dinars)		
Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
- Résultat net	10 416 335	14 096 588
- Nombre d'actions	8 100 000	8 100 000
<b>Résultat par action</b>	<b>1,286</b>	<b>1,740</b>

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

Au 31 Décembre 2018, la trésorerie nette dégagée par la société « EURO-CYCLES » a atteint 11.173.461 D contre 6.968.120 D au 31 Décembre 2017, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de 4.205.341D.

Le détail se ventile comme suit :

- Liquidités et équivalents de liquidités	11.398.952 D
- Concours bancaires	-225.491 D

**Trésorerie à la clôture de l'exercice 2018** **11.173.461 D**

La trésorerie nette a enregistré une variation négative de 4.205.341 D, se détaillant comme suit :

- Flux de trésorerie liés à l'exploitation	12.439.649 D
- Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-1.986.513 D
- Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-6.247.795 D
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b><u>4.205.341 D</u></b>

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

Ces flux dégagent, au 31 Décembre 2018, un solde de 12.439.649 D, s'analysent comme suit :

<u>9.1.1. Résultat net</u>	<u>10.416.335 D</u>
<u>9.1.2. Ajustement pour amortissement &amp; provisions</u>	<u>981.580 D</u>
* Dotation aux amortissements & aux provisions	
<u>9.1.3. Variation des stocks</u>	<u>988.735D</u>
* Stocks au 31 Décembre 2017	20.617.171 D
* Stocks au 31 Décembre 2018	-19.628.436 D
<u>9.1.4. Variations des créances</u>	<u>-662.367 D</u>
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2017	10.491.253 D
* Clients et comptes rattachés au 31 Décembre 2018	-11.153.620 D
<u>9.1.5. Variations des autres actifs</u>	<u>38.177 D</u>
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2017	2.500.737 D
* Autres actifs courants au 31 Décembre 2018	-2.462.560 D
<u>9.1.6. Variations des fournisseurs et autres dettes</u>	<u>704.117 D</u>
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2017	-9.821.785 D
* Fournisseurs et comptes rattachés au 31 Décembre 2018	7.910.840 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2017	-2.813.630 D
* Autres passifs courants au 31 Décembre 2018	2.524.937 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2017	-12.906.681 D
* Autres passifs financiers au 31 Décembre 2018	16.598.037 D
* Fournisseurs d'immobilisation non décaissés	-1.040.089 D
* Régularisation des immobilisations	252.488 D
<u>9.1.7. Plus ou moins values de cession</u>	<u>-26.928 D</u>

**12.439.649 D**

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

Au 31 Décembre 2018, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent -1.986.513 D et se détaillent ainsi :

<u>9.2.1. Décaissements suite à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	-2.027.513 D
<u>9.2.2. Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>	29.000 D
<u>9.2.3. Encaissements suite à la cession d'immobilisations financières</u>	12.000 D
	<u><b>-1.986.513 D</b></u>

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

Au 31 Décembre 2018, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de -6.247.795 D détaillé ainsi:

<u>9.3.1. Placements</u>	<u>6.969.000 D</u>
<u>9.3.2. Distribution des dividendes</u> (Cf. au PV AGO du 03 Mai 2018)	<u>-12.150.000 D</u>
<u>9.3.3. Remboursements des emprunts à court moyen terme</u>	<u>-1.066.795 D</u>
* Emprunt AMEN BANK (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-118.223D
* Emprunt UIB (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-915.254 D
* Emprunt LEASING HANNIBAL (Cf. Note 7.3 du rapport général)	-33.318 D
	<u><b>-6.247.795 D</b></u>

**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 31/12/2018	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-623 316,030	-623 316,030	-	-	-	-	-623 316,030
- Achats consommés	-51 716 712,394	-51 716 712,394	-	-	-	-	-51 716 712,394
- Charges de personnel	-4 084 827,566	-2 859 379,296	-1 186 642,408	-38 805,862	-	-	-4 084 827,566
- Dotations aux amort. et aux provisions	-983 651,956	-795 299,874	-55 432,268	-132 919,814	-	-	-983 651,956
- Autres charges d'exploitation	-5 356 081,459	-885 218,706	-445 304,903	-3 855 426,278	-77 092,738	-93 038,834	-5 356 081,459
- Charges financières nettes	-5 449 923,085	-	-	-	-5 449 923,085	-	-5 449 923,085
- Autres pertes ordinaires nettes	-49 492,613	-	-	-	-	-49 492,613	-49 492,613
<b>Total</b>	<b>-68 264 005,103</b>	<b>-56 879 926,300</b>	<b>-1 687 379,579</b>	<b>-4 027 151,954</b>	<b>-5 527 015,823</b>	<b>-142 531,447</b>	<b>-68 264 005,103</b>

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

Au cours de l'exercice 2018, 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 31/12/2017	Achats 2018	Ventes 2018	Règlements 2018	Solde au 31/12/2018
	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)+(2)+(3)+(4)
- Fournisseur TUNINDUSTRIES	6 914 524	9 684 781		-10 796 273	5 803 032
- Fournisseur BIG EASY	787 471	5 610 710		-6 302 165	96 016
- Fournisseur DENVER	164 931	3 080 189		-2 624 737	620 383
- Client DENVER	214 138		562 963	-436 569	340 532
<b>TOTAL</b>	<b>8 081 064</b>	<b>18 375 680</b>	<b>562 963</b>	<b>-20 159 744</b>	<b>6 859 963</b>

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

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société « EURO-CYCLES » n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice 2018 et celle de l'arrêté des états financiers.



## NOTE 13 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

### TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Banques	Engagement	Montant en D	Hypothèque	Superficie en m <sup>2</sup>	Rang
<b>STB</b>	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	9 000 000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )  Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	1 <sup>er</sup> 1 <sup>er</sup>
<b>UIB</b>	CREDIT DE GESTION :	5 000 000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )	6 424 5 909	utile utile
<b>UIB</b>	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	4 500 000	Totalité du Lot 44 ( ancien lot 25 ) Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 )  Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D	6 424 5 909	utile utile
<b>AMEN BANK</b>	CREDIT MOYEN ET LONG TERME:	650 000	Totalité du Lot 51 ( ancien lot 27 ) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE	5 909	2 <sup>ème</sup>

## **RAPPORT GENERAL SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 Avril 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « EURO-CYCLES – Sa », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de 65.634.718 D, un bénéfice net de 10.416.335 D, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de 26.391.386 D et une variation positive de trésorerie de 4.205.341 D.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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

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

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

### **Questions clés de l'audit**

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

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

### Évaluation des stocks

Les stocks, figurent au bilan au 31 Décembre 2018 pour une valeur nette de 19.628.436 D et représentent l'un des postes les plus importants du bilan.

Les stocks sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables majoré par les frais accessoires d'achats (matières premières, décors et emballages) et à la valeur la plus faible du coût de production et de la valeur nette de réalisation pour les éléments produits (produits finis).

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à valider l'existence physique des stocks à la date de clôture et à vérifier que l'évaluation de leurs coûts est conforme aux dispositions de la norme comptable NCT 04 relative au stock et à apprécier les données et les hypothèses retenues par la direction pour déterminer la valeur de réalisation nette.

### **Rapport de gestion du Conseil d'Administration**

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société « EURO-CYCLES – Sa » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a

l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

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

d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tunis, le : 12 AVRIL 2019

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 2018**

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

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

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

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

- ❖ La rémunération et avantages annuels du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 28 Avril 2016 comme suit :
  - Une rémunération mensuelle de 10 000 D nette de tous impôts,
  - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,
  - La prise en charge de la cotisation CNSS,
  - Les charges des télécommunications.
  
- ❖ La rémunération et avantages annuels du Directeur Général Adjoint ayant opté pour le maintien de son statut de salarié a été fixée par le contrat de travail du 04 Juillet 2005 comme suit :
  - Un salaire annuel net de tous impôts de 60.000 D,
  - Un intéressement net de tous impôts au taux de 5% calculé sur le résultat net de l'exercice,
  - Un véhicule de fonction et les frais y afférents,
  - Un abonnement téléphonique professionnel,
  - Des frais de logement à hauteur de 650 D par mois,
  - Un billet d'avion, par an pour le DGA et sa famille dans la limite de 2.500 D par an,
  - Prise en charge de l'assurance CFE.
  
- ❖ La rémunération annuelle du deuxième Directeur Général Adjoint a été fixée par

décision du Conseil d'Administration du 23 Octobre 2004 pour un montant de 36.000 D net de tous impôts.

- ❖ Des jetons de présence d'un montant net de 5.000 Dinars alloués à chaque membre du Conseil d'Administration et ce, suivant PV de l'AGO du 10 Mai 2018.

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 : 12 AVRIL 2019

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

**Adel MADHI**