

Havells Sylvania Tunisia

S.A.R.L. au capital de 83.901 Euro (équivalent à 159.236 Dinars)

Z.I. Route de Tunis Km 3-3100 Kairouan

Rapports du commissaire aux comptes

Exercice clos au 31 décembre 2013



Compagnie Tunisienne des Experts Comptables

Bvd 14 Janvier, Route touristique
BP 287, Port El Kantaoui, Sousse - 4011



Société d'Expertise Comptable

Inscrite à l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

SOMMAIRE

I. RAPPORTS

1. Rapport général du commissaire sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2013.
2. Rapport spécial du commissaire aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2013.

II. ETATS FINANCIERS:

1. Bilan
2. Etat de résultat
3. Etat de flux de trésorerie

III. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Présentation de la Société
 2. Faits significatifs de l'exercice
 3. Principes, règles et méthodes comptables
 4. Notes au bilan
 5. Notes à l'état de résultat
 6. Notes sur les transactions avec les parties liées
-

Rapport général



RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Sousse le 27 janvier 2014

**Messieurs les associés de la société
« Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l. »,**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « Havells Sylvania Tunisia », comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers. Ces états financiers dégagent un total net bilan de 3.516.800^{DT} et font ressortir des capitaux propres négatifs de 36.362.742^{DT}, y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 1.154.840^{DT}.

I. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère 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 au regard des circonstances.

II. Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

III. Conclusion des travaux

Les fonds propres de la société sont toujours négatifs, ils totalisent au 31 Décembre 2013 un montant de <36.362.742^{DT}>, y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 1.154.840^{DT}. Aux termes des dispositions de l'article 142 du Code des Sociétés Commerciales, une assemblée générale extraordinaire doit être tenue dans un délai de deux mois de la constatation des pertes et ce afin de se prononcer sur le sort de la société. Cette mesure légale a toujours fait défaut.

IV. Opinion d'audit

A notre avis, sous réserve de l'effet du point ci-dessus explicité, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société « *Havells Sylvania Tunisia* » au 31 Décembre 2013, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

V. Vérifications et informations spécifiques

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

A l'exception du fait exposé ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

Le Commissaire aux Comptes

Cie. Tunisienne des Experts Comptables « C.T.E.C. »

Sté. d'Expertise Comptable Membre de l'OECT



Rapport spécial



RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Sousse le 27 janvier 2014

**Messieurs les associés de la société
« Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l. »**,

En notre qualité de commissaire aux comptes, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée aux articles 115 et suivants du code des sociétés commerciales.

Néanmoins, lors de nos investigations, nous avons relevé l'existence des faits et conventions suivants :

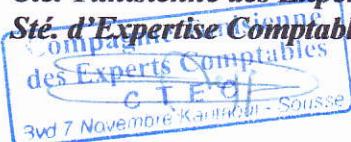
a- Le compte courant ouvert au nom de l'associé, Société « Flowil International Lighting » se présente comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2013</u>	
	<u>en Euro</u>	<u>En TND</u>
Dette en Principal	14 622 037	33 133 536
Intérêts courus	2 411 733	5 464 988
Total Compte Courant Associé	17 033 771	38 598 524

Les charges d'intérêts de l'exercice 2013 supportées au titre de ce compte s'élèvent à 627.693 Euro.

b- Les dividendes décidés lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 07 Avril 2003 demeurent toujours non servis, leur montant s'élève à 307.143 Euros (équivalent de 695.986 Dinars).

**Le commissaire aux comptes
Cie. Tunisienne des Experts Comptables « C.T.E.C. »
Sté. d'Expertise Comptable Membre de l'OECT**



Etats financiers

Havells - Sylvania Tunisia
S.A.R.L. au capital de 83.901 Euro
Z.I. Route de Tunis Km 3 -3100 Kairouan

Bilan au 31 Décembre 2013
(exprimé en Euro) *(exprimé en Dinar tunisien)*

<u>Actifs</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<i>Actifs non courants</i>					
<i>Actifs immobilisés</i>					
• Immobilisations incorporelles	IV.1	11 989	11 989	27 167	24 510
• Moins : amortissements	IV.1	<11 989>	<11 989>	<27 167>	<24 510>
• Immobilisations corporelles	IV.2	13 648 927	13 697 039	30 928 468	28 002 226
• Moins : amortissements	IV.2	<13 512 556>	<13 520 139>	<30 619 451>	<27 640 572>
• Immobilisations financières		0	0	0	0
• Moins : Provisions					
Total des actifs immobilisés		136 371	176 900	309 018	361 654
• Autres actifs non courants		0	0	0	0
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>136 371</u>	<u>176 900</u>	<u>309 018</u>	<u>361 654</u>
<i>Actifs courants</i>					
• Stocks	IV.3	536 665	786 891	1 216 082	1 608 720
• Moins : Provisions	IV.3	<18 901>	<10 264>	<42 829>	<20 983>
• Clients et comptes rattachés	IV.4	841 305	1 129 681	1 906 398	2 309 520
• Moins : Provisions		0	0	0	0
• Autres actifs courants	IV.5	5 417	36 661	12 274	74 950
• Moins : Provisions		0	0	0	0
• Placements courants & autres actifs financiers		0	0	0	0
• Equivalents de liquidités		0	0	0	0
• Liquidités	IV.6	51 129	70 852	115 858	144 850
<u>Total des actifs courants</u>		<u>1 415 615</u>	<u>2 013 822</u>	<u>3 207 782</u>	<u>4 117 057</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>1 551 986</u>	<u>2 190 722</u>	<u>3 516 800</u>	<u>4 478 711</u>

Havells - Sylvania Tunisia
S.A.R.L. au capital de 83.901 Euro
Z.I. Route de Tunis Km 3 -3100 Kairouan

Bilan au 31 Décembre 2013
(exprimé en Euro) *(exprimé en Dinar tunisien)*

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Capitaux propres					
• Capital social		83 901	83 901	159 236	159 236
• Réserves		0	0	0	0
• Autres capitaux propres				<0>	0
• Résultats reportés		<15 569 704>	<15 819 806>	<35 367 138>	<32 361 164>
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.7	<15 485 803>	<15 735 905>	<35 207 902>	<32 201 928>
• Résultat de l'exercice		<561 303>	250 102	<1 154 840>	542 753
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u><16 047 106></u>	<u><15 485 803></u>	<u><36 362 742></u>	<u><31 659 175></u>
Passifs non courants					
• Provisions	IV.8	28 146	28 146	63 778	57 541
• Emprunts		0	0	0	0
• Autres passifs non courants		0	0	0	0
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>28 146</u>	<u>28 146</u>	<u>63 778</u>	<u>57 541</u>
Passifs courants					
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.9	182 201	295 294	412 867	603 700
• Autres passifs courants	IV.10	17 388 745	17 353 084	39 402 897	35 476 645
• Autres passifs financiers		0	0	0	0
• Concours bancaires		0	0	0	0
<u>Total des passifs courants</u>		<u>17 570 946</u>	<u>17 648 379</u>	<u>39 815 764</u>	<u>36 080 345</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>17 599 092</u>	<u>17 676 524</u>	<u>39 879 542</u>	<u>36 137 886</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>1 551 986</u>	<u>2 190 722</u>	<u>3 516 800</u>	<u>4 478 711</u>

Havells - Sylvania Tunisia
S.A.R.L. au capital de 83.901 Euro
Z.I. Route de Tunis Km 3 -3100 Kairouan

Etat de résultat
Pour la période allant du 01.01.2013 au 31.12.2013
(exprimé en Euro) (exprimé en Dinar tunisien)

	Notes	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Produits d'exploitation					
• Revenus	V.1	2 259 313	3 457 214	4 932 257	6 998 408
• Autres produits d'exploitation		0	0	0	0
Total des produits d'exploitation		2 259 313	3 457 214	4 932 257	6 998 408
Charges d'exploitation					
• Variation des stocks des produits finis & encours	V.2	<32 880>	<11 121>	<72 011>	<21 480>
• Achats de marchandises consommées		0	0	0	0
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<1 338 230>	<1 379 294>	<2 878 055>	<2 778 601>
• Charges de personnel	V.4	<449 356>	<703 091>	<972 867>	<1 421 162>
• Dotations aux amortissements et provisions	V.5	<48 895>	<4 461>	<106 147>	<7 799>
• Autres charges d'exploitation	V.6	<331 032>	<404 788>	<716 201>	<809 436>
Total des charges d'exploitation		<2 200 394>	<2 502 754>	<4 745 280>	<5 038 478>
Résultat d'exploitation		<u>58 920</u>	<u>954 460</u>	<u>186 976</u>	<u>1 959 929</u>
• Charges financières nettes	V.7	<621 660>	<704 358>	<1 344 820>	<1 417 177>
• Revenus des placements		0	0	0	0
• Autres gains ordinaires	V.8	1 437	0	3 004	0
• Autres pertes ordinaires		0	0	0	0
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u><561 303></u>	<u>250 102</u>	<u><1 154 840></u>	<u>542 753</u>
• Impôt sur les sociétés		0	0	0	0
Résultat net de l'exercice		<u><561 303></u>	<u>250 102</u>	<u><1 154 840></u>	<u>542 753</u>

Havells - Sylvania Tunisia
S.A.R.L. au capital de 83.901 Euro
Z.I. Route de Tunis Km 3 -3100 Kairouan

Etat de flux de trésorerie
Pour la période allant du 01.01.2013 au 31.12.2013
(exprimé en Euro) (exprimé en Dinar tunisien)

	<i>Notes</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2012</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
<i>Résultat net</i>		<561 303>	250 102	<1 154 840>	542 753
Ajustement pour :					
• Amortissements & provisions		48 895	4 461	106 147	7 774
• Quote-part des subventions d'investissement		0	0	0	0
• Plus value de cession d'Immo. Corp. & Incorp.		<1 437>	0	<3 004>	0
• Modifications comptables		0	0	0	0
• Ecart de conversion		0	0	0	0
• Variation des stocks		250 226	<175 518>	542 941	<351 100>
• Variation des créances		288 376	<537 759>	477 611	<1 107 767>
• Variation des autres actifs		31 245	1 793	65 143	2 605
• Variation des fournisseurs		<113 094>	<6 118 018>	<244 180>	<12 316 343>
• Variation des autres passifs		35 931	8 332 897	168 211	16 794 469
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		<u><21 161></u>	<u>1 757 959</u>	<u><41 972></u>	<u>3 572 390</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement					
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.		0	0	<0>	0
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.		1 437	0	3 004	0
• Encaissements des subventions d'investissements		0	0	0	0
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières		0	0	0	0
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Financières		0	0	0	0
<u>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</u>		<u>1 437</u>	<u>0</u>	<u>3 004</u>	<u>0</u>
Flux de trésorerie liés au financement					
• Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0	0	0
• Distribution de dividendes		0	0	0	0
• Encaissements provenant des emprunts		0	0	0	0
• Remboursement d'emprunts		0	0	0	0
• Encaissements des moyens de financement à CT		<0>	0	0	0
• Décaissements des moyens de financement à CT		0	<1 714 941>	0	<3 488 288>
<u>Flux de trésorerie affectés au financement</u>		<u><0></u>	<u><1 714 941></u>	<u>0</u>	<u><3 488 288></u>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>				9 975	6 743
<u>Variation de trésorerie</u>		<u><19 724></u>	<u>43 018</u>	<u><28 993></u>	<u>90 846</u>
<i>Trésorerie au début de la période</i>		70 852	27 835	144 850	54 004
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>		<u>51 129</u>	<u>70 852</u>	<u>115 858</u>	<u>144 850</u>

Notes aux états financiers

I. Présentation de « Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l. » :

« *Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l.* » est une société à responsabilité limitée non résidente, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 Décembre 2013 à 83.901 Euro, divisé en 1.657 parts sociales de valeur nominale de 50,64 Euro chacune.

La société a pour objet la création et l'exploitation d'une unité de fabrication d'ampoules halogène et de tous autres articles et produits d'éclairage ainsi que toutes activités y afférentes et s'y rapportant directement ou indirectement.

Son siège social est situé à : Z.I. Route de Tunis Km 3 -3100 Kairouan.

Les associés de la société « *Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l.* » sont :

<i>Associé</i>	Nombre	Valeur	Fraction
<i>Société "Flowil international Lighting"</i>	1 656	83 850	99,940%
<i>Société "Havells Sylvania Europe"</i>	1	51	0,060%
Capital social (en Euro)	1 657	83 901	100%

Sur le plan fiscal, la société est implantée dans une zone d'encouragement au développement régional et exerce sous le régime totalement exportateur, elle bénéficie à ce titre des avantages fiscaux prévus par les dispositions des articles 10 à 20 et 23 à 26 du code d'incitations aux investissements.

II. Faits significatifs de l'exercice

L'exercice 2013 n'a été marqué par aucun fait significatif particulier dont la divulgation est de nature à fournir une meilleure compréhension de l'évolution de la situation financière et des performances de la société.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de « *Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l.* » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers sont établis en conformité avec la réglementation comptable en vigueur telle que prescrite, notamment, par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Pour toute disposition non expressément traitée dans le cadre de ces référentiels, la société a recouru aux principes comptables généralement admis en Tunisie ou à l'échelle internationale, en choisissant ceux qui reflètent de la manière la plus fidèle et sincère possible, la réalité des opérations de la société « *Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l.* ».

Nous allons exposer dans ce qui suit les principes et règles que nous jugeons les plus significatifs et les plus pertinents.

III.1 Unité monétaire :

La comptabilité est tenue en **Euro**, monnaie fonctionnelle qui reflète les transactions, événements et conditions sous-jacents pertinents pour la société « *Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l.* ». Les états financiers sont présentés en monnaie locale, le **Dinar tunisien**.

Cette faculté découle des dispositions de l'article 23 de la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises, elle est exercée à compter de l'exercice 2010 au vu d'une autorisation émanant du ministère des finances.

En l'absence d'une norme tunisienne en matière de conversion d'états financiers, la société « *Havells Sylvania Tunisia s.a.r.l.* » a adopté les traitements préconisés par :

- International Accounting Standard – IAS 21 : « *Effets des variations des cours des monnaies étrangères* »
- Standing Interpretation Committee – SIC 30 : « *Monnaie de présentation des états financiers – passage de la monnaie d'évaluation à la monnaie de présentation* »

Les traitements ont consisté en :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté ont été convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat ont été convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Les éléments de capitaux propres autres que le résultat net de la période qui est inclus dans le solde des résultats cumulés non distribués, sont convertis au cours de clôture à la date de chacun des bilans présentés ; et
- Les écarts de change en résultant ont été inscrits en tant que composante distincte des capitaux propres.

L'évolution du cours de change Euro/TND utilisé pour la conversion des états financiers est la suivante :

<i>Mois</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Janvier	2,0869	1,974
Février	2,0683	2,0003
Mars	2,0414	2,0028
Avril	2,1065	2,0362
Mai	2,139	1,9983
Juin	2,1564	1,9898
Juillet	2,1954	1,987
Août	2,1858	2,008
Septembre	2,2304	2,0286
Octobre	2,2421	2,0323
Novembre	2,2701	2,0421
Décembre	2,266	2,0444
Cours Moyen	2,1657	2,0120

III.2 Immobilisations et Amortissements:

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.
- Certains taux d'amortissement pratiqués en 2013 sont ceux fixés au décret n° 2008-492 du 25 février 2008.

<u>Immobilisation</u>	<u>Taux</u>
Logiciels	33%
Matériel, outillage et équipements industriels	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	20%
Matériel informatique	33%

III.3 Emprunts:

Les emprunts liés au cycle d'exploitation figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique autres passifs financiers.

III.4 Politique des créances:

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.5 Valorisation des stocks:

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- les matières premières et matières consommables au coût standard d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût standard comprend le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés, ce coût standard est actualisé périodiquement au vu des variations de ses composantes.
- Les produits finis sont valorisés au coût standard de production, qui comprend le coût matière et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production.
- Les produits semi- finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

III.6 Comptabilisation des revenus:

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la société.

III.7 Impôt sur les sociétés:

La société est exonérée de l'impôt sur les sociétés en vertu des avantages fiscaux accordés au titre du régime totalement exportateur.

III.8 Taxes sur la valeur ajoutée:

La totalité de la production est écoulee à l'étranger, ainsi les opérations de la société échappent à l'application de la TVA en vertu du principe de territorialité de l'impôt.

IV. Notes au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations incorporelles est nul au 31 Décembre 2013 contre le même solde au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Logiciels	11 989	11 989	27 167	24 510
Total Immobilisations Incorporelles	11 989	11 989	27 167	24 510
• Amort. des logiciels	-11 989	-11 989	-27 167	-24 510
Total Amortissements des Immo. Incorp.	-11 989	-11 989	-27 167	-24 510
Immo. Corp. Nettes	0	0	0	0

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2013 à 309.018 DT contre 361.654 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Matériel, outillage et équipements industriels	13 398 018	13 398 018	30 359 909	27 390 908
• Matériel de transport	130 535	178 647	295 793	365 226
• Mobilier et matériel de bureau	44 915	44 915	101 777	91 823
• Matériel informatique	75 459	75 459	170 990	154 269
Total Immobilisations Corporelles	13 648 927	13 697 039	30 928 468	28 002 226
• Amort du Mat., outill. & Equip. industriels	-13 261 998	-13 224 856	-30 051 687	-27 036 896
• Amort du Matériel de transport	-130 535	-178 647	-295 793	-365 226
• Amort du mobilier et matériel de bureau	-45 782	-44 310	-103 741	-90 587
• Amort du Matériel informatique	-74 241	-72 326	-168 230	-147 864
Total Amortissements des Immo. Corp.	-13 512 556	-13 520 139	-30 619 451	-27 640 572
Immo. Corp. Nettes	136 371	176 900	309 018	361 654

IV.3 Stocks (en DT)

Les stocks s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 1.173.253 DT contre 1.587.736 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Matières premières	428 044	660 443	969 947	1 350 209
• Produits en cours	41 662	26 609	94 406	54 400
• Produits finis	66 959	99 839	151 729	204 110
Total Stocks	536 665	786 891	1 216 082	1 608 720
• Provisions pour dépréciation des stocks de PF	-18 901	-10 264	-42 829	-20 983
Total Provisions sur Stocks	-18 901	-10 264	-42 829	-20 983
Stocks nets	517 764	776 627	1 173 253	1 587 736

IV.4 Clients et comptes rattachés (en DT):

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2013 à 1.906.398 DT contre 2.309.520 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Clients ordinaires – groupe	841 305	1 129 681	1 906 398	2 309 520
Total Clients	841 305	1 129 681	1 906 398	2 309 520

IV.5 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2013 à 12.274 DT contre 74.950 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Fournisseurs, avances & acomptes	833	34 895	1 888	71 339
• Charges constatées d'avance	4 583	1 767	10 386	3 612
Total AAC	5 417	36 661	12 274	74 950

IV.6 Liquidités (en DT):

Le solde des liquidités s'élève au 31 Décembre 2013 à 115.858 DT contre 144.850 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Banques en TND	15 495	19 647	35 112	40 166
• Banques en Euro	33 067	50 488	74 931	103 217
• Banques en USD	875	429	1 984	878
• Caisses	1 691	288	3 831	590
Total Liquidités	51 129	70 852	115 858	144 850

IV.7 Capitaux Propres (en DT):

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2013 à <36.362.742> DT contre <31.659.175> DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Capital social	83 901	83 901	159 236	159 236
Total Capital	83 901	83 901	159 236	159 236
• Subventions d'investissement	840 357	840 357	1 630 461	1 630 461
• Q-P des Subv. d'Invest. inscrites en résultat	-840 357	-840 357	-1 630 461	-1 630 461
Total Autres capitaux propres	0	0	0	0
• Résultats reportés	-15 569 704	-15 819 806	-29 483 416	-30 026 169
• Ecart de conversion	0	0	-5 883 722	-2 334 996
Total Résultats reportés	-15 569 704	-15 819 806	-35 367 138	-32 361 164
Total des capitaux propres avant résultat	-15 485 803	-15 735 905	-35 207 902	-32 201 928
Résultat de l'exercice	-561 303	250 102	-1 154 840	542 753
Total des capitaux propres avant affectation	-16 047 106	-15 485 803	-36 362 742	-31 659 175

IV.8 Provisions (en DT):

Le solde des provisions s'élève au 31 Décembre 2013 à 63.778 DT contre 57.541 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Provisions pour risques & charges	28 146	28 146	63 778	57 541
Total Provisions	28 146	28 146	63 778	57 541

IV.9 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT):

Le solde des comptes fournisseurs s'élève au 31 Décembre 2013 à 412.867 DT contre 603.700 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Fournisseurs locaux	19 720	55 132	44 685	112 711
• Fournisseurs étrangers	40 921	98 966	92 727	202 326
• Fournisseurs, sociétés de groupe	121 560	141 197	275 455	288 663
Total Fournisseurs	182 201	295 294	412 867	603 700

IV.10 Autres passifs courants (en DT):

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2013 à 39.402.897 DT contre 35.476.645 DT au 31 Décembre 2012 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Etat, impôts & taxes retenus à la source	13 214	10 725	29 944	21 926
• Associés, comptes courants	17 033 771	16 926 412	38 598 524	34 604 357
• Associés, dividendes à payer	307 143	307 143	695 986	627 923
• Organismes sociaux (CNSS)	31 688	38 464	71 806	78 637
• Charges à payer	2 929	70 340	6 638	143 803
Total APC	17 388 745	17 353 084	39 402 897	35 476 645

V. Notes à l'état de résultat

V.1 Revenus (en DT):

Les revenus de la société s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 4.932.257 DT contre 6.998.408 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Ventes à l'export, clients du groupe	2 259 313	3 457 214	4 932 257	6 998 408
Total Revenus	2 259 313	3 457 214	4 932 257	6 998 408

V.2 Variation des stocks de produits finis et encours (en DT):

Les stocks de produits finis et encours ont connu une baisse de 72.011 DT entre les deux derniers arrêtés comptables contre une baisse de 21.480 DT enregistrée entre les deux arrêtés précédents :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Variation des stocks de PF	32 880	11 121	72 011	21 480
Total Variation des PF & Encours	32 880	11 121	72 011	21 480

V.3 Achats d'approvisionnements consommés (en DT):

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 2.878.055 DT contre 2.778.601 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Achats Mat. Premières	1 230 787	1 215 160	2 645 310	2 447 949
• Achats Pièces de rechange	48 301	83 300	103 886	167 914
• Achats fournitures et consommables	59 142	80 833	128 859	162 739
Total Achats d'approvisionnements consommés	1 338 230	1 379 294	2 878 055	2 778 601

V.4 Charges de personnel (en DT):

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 972.867 DT contre 1.421.062 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Salaires et compléments de salaires	449 356	703 091	972 867	1 421 162
Total Charges de personnel	449 356	703 091	972 867	1 421 162

V.5 Dotations aux amortissements et provisions (en DT):

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 106.147 DT contre 7.799 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Dot. aux Amort. Imm. Corp.	40 528	40 684	87 793	81 853
• Dot. aux Provisions pour dépréciation des stocks	8 367	0	18 353	0
• Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	0	-36 223	0	-74 054
Total Dotation aux Amort. & Prov.	48 895	4 461	106 147	7 799

V.6 Autres charges d'exploitation (en DT):

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 716.201 DT contre 809.436 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Locations	35 583	79 042	77 058	158 545
• Entretien & réparations	3 442	3 657	7 298	7 323
• Assurances	15 088	17 840	32 848	35 893
• Services extérieurs locaux	27 325	24 732	59 093	45 510
• Services extérieurs étrangers	164 769	159 583	356 730	320 744
• Rémunérations d'intermédiaires & Honoraires	6 145	11 988	13 253	24 049
• Transport sur ventes	63 646	83 194	137 359	167 539
• Voyages & déplacements	7 639	8 683	16 508	17 488
• Frais de réception	1 079	3 328	2 258	6 717
• Frais postaux et télécom	4 311	10 575	9 550	21 297
• Frais et commissions bancaires	886	893	1 919	1 798
• Impôts et taxes	998	1 274	2 082	2 534
Total Autres charges d'exploitation	331 032	404 788	716 201	809 436

V.7 Charges financières nettes (en DT):

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 1.344.820 DT contre 1.417.177 DT au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Intérêts des emprunts	627 693	703 706	1 357 729	1 416 006
• Gains de change	-6 033	652	-12 909	1 171
Total Charges financières nettes	621 660	704 358	1 344 820	1 417 177

VI. Notes aux transactions avec les parties liées

VI.1 Revenus (en Euro):

Les revenus de la société sont réalisés avec la société du groupe « SLI Holding U.K. » :

Désignation	Valeur en Euro	
	Déc. 2013	Déc. 2012
Ventes à l'export, clients du groupe	2 259 313	3 457 214
Total Revenus	2 259 313	3 457 214

La répartition des revenus ainsi que l'évolution du prix moyen par famille de produit, est comme suit :

Famille de produit	Année 2013		en Euro		Année 2012		en Euro	
	Montant	Volume	Prix moyen		Montant	Volume	Prix moyen	
• Lampes Microlynx	837 469	207 992	4,03		1 499 592	238 100	6,30	
• Lampes Hi-Spot	1 421 845	517 936	2,75		1 957 622	474 684	4,12	
Total Revenus	2 259 313	725 928			3 457 214	712 784		

VI.2 Les créances clients (en Euro):

Les soldes clients s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 841.305 Euro et concernent exclusivement le client « SLI HOLDING U.K. ».

VI.3 Achats matières premières (en Euro)

Les achats de matières premières auprès des fournisseurs du groupe "SLI Tiennen" ont totalisé pour l'exercice 2013 le montant de 670.436 Euro.

VI.4 Les dettes fournisseurs (en Euro):

Les soldes fournisseurs dus aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 121.560 Euro, et sont réparties comme suit :

Désignation	Déc.2013	Déc.2012
• SLI Tiennen	95 625	116 882
• SLI Erlangen	15 167	10 023
• SLI U.K. Holding	10 768	14 292
Total Fournisseurs	121 560	141 197

VI.5 Autres charges d'exploitation (en Euro):

Les autres charges d'exploitation supportées par la société, en contrepartie de services fournis par les sociétés du groupe se sont élevées au 31 Décembre 2013 à 124.736 Euro, et sont libellées comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Frais de gestion (management fees)	4 861	4 600
• Frais d'assistance	91 200	90 296
• Frais de transport liés à l'exploitation	28 675	50 285
Total Autres charges d'exploitation	124 736	145 181

VI.6 Les Autres Dettes (en Euro):

Les autres dettes dues aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 17.033.771 Euro, et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro 2013</u>		
	<u>Principal</u>	<u>Intérêts</u>	<u>Dettes Totales</u>
• Flowwil Lighting International Holding	14 622 037	2 411 733	17 033 771
Total des Autres Dettes	14 622 037	2 411 733	17 033 771

VI.7 Les Charges Financières (en Euro):

Les charges financières supportées au titre des dettes dues aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 627.693 Euro, et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro 2013</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Havells Sylvania Europe Ltd	0	25 467
• Flowwil Lighting International Holding	627 693	678 239
Total des Intérêts	627 693	703 706

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Frais de gestion (management fees)	4 861	4 600
• Frais d'assistance	91 200	90 296
• Frais de transport liés à l'exploitation	28 675	50 285
Total Autres charges d'exploitation	124 736	145 181

VI.6 Les Autres Dettes (en Euro):

Les autres dettes dues aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 17.033.771 Euro, et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro 2013</u>		
	<u>Principal</u>	<u>Intérêts</u>	<u>Dettes Totales</u>
• Flowwil Lighting International Holding	14 622 037	2 411 733	17 033 771
Total des Autres Dettes	14 622 037	2 411 733	17 033 771

VI.7 Les Charges Financières (en Euro):

Les charges financières supportées au titre des dettes dues aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2013 à 627.693 Euro, et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro 2013</u>	
	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2012</u>
• Havells Sylvania Europe Ltd	0	25 467
• Flowwil Lighting International Holding	627 693	678 239
Total des Intérêts	627 693	703 706