

Havells Sylvania Tunisia

S.A.R.L. au capital de 83.901 Euro (équivalent 159.236 Dinars)
Z.I. Route de Tunis Km 3-3100 Kairouan

Rapports du commissaire aux comptes
Exercice clos au 31 décembre 2014



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 2014.
2. Rapport spécial du commissaire aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

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

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 2014, 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 2.451.601^{DT} et font ressortir des capitaux propres négatifs de 37.549.790^{DT}, y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 1.188.054^{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. Justification de l'opinion avec réserve

Les fonds propres de la société sont toujours négatifs, ils totalisent au 31 Décembre 2014 un montant de <37.549.790^{DT}>, y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 1.188.054^{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 avec réserve

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 2014, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

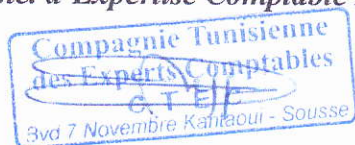
V. Vérifications et informations spécifiques

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.

Sousse le 26 janvier 2015

***Le Commissaire aux Comptes
Cie. Tunisienne des Experts Comptables « C.T.E.C. »
Sté. d'Expertise Comptable Membre de l'OEECT***



Rapport spécial



**Compagnie Tunisienne des
Experts Comptables - CTEC**
Société d'Expertise Comptable
Inscrite au tableau de l'OEECT

Boulevard 14 Janvier, Route Touristique
BP 287 Port El Kantaoui Sousse - Tunisie
MF 020297 V/A/M/000- Tél : 73 347 500 - Fax : 73 347 506
e-mail : ctec @ gnet.tn

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

**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 :

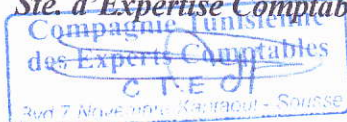
Désignation	Déc. 2014	
	en Euro	En TND
Dette en Principal	14 105 492	31 937 654
Intérêts courus	3 012 874	6 821 750
Total Compte Courant Associé	17 118 366	38 759 404

Les intérêts de l'exercice supportés au titre de cette dette s'élèvent à 601.141 Euro.

b- La distribution de dividendes décidée lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 07 Avril 2003 demeure toujours non servie, son montant s'élève à 307.143 Euros (équivalent de 695.433 Dinars).

Sousse le 26 janvier 2015

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



Etats financiers

Bilan au 31 Décembre 2014
(exprimé en Euro) *(exprimé en Dinar tunisien)*

Actifs	Notes	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Actifs non courants					
<i>Actifs immobilisés</i>					
• Immobilisations incorporelles	IV.1	11 989	11 989	27 146	27 167
• Moins : amortissements	IV.1	<11 989>	<11 989>	<27 146>	<27 167>
• Immobilisations corporelles	IV.2	13 636 005	13 648 927	30 874 643	30 928 468
• Moins : amortissements	IV.2	<13 538 124>	<13 512 556>	<30 653 021>	<30 619 451>
• Immobilisations financières		0	0	0	0
• Moins : Provisions					
Total des actifs immobilisés		97 881	136 371	221 622	309 018
• Autres actifs non courants		0	0	0	0
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>97 881</u>	<u>136 371</u>	<u>221 622</u>	<u>309 018</u>
Actifs courants					
• Stocks	IV.3	550 885	536 665	1 247 314	1 216 082
• Moins : Provisions	IV.3	<10 264>	<18 901>	<23 239>	<42 829>
• Clients et comptes rattachés	IV.4	417 235	841 305	944 704	1 906 398
• Moins : Provisions		0	0	0	0
• Autres actifs courants	IV.5	3 112	5 417	7 047	12 274
• 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	23 917	51 129	54 153	115 858
<u>Total des actifs courants</u>		<u>984 886</u>	<u>1 415 615</u>	<u>2 229 979</u>	<u>3 207 782</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>1 082 767</u>	<u>1 551 986</u>	<u>2 451 601</u>	<u>3 516 800</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 2014
 (exprimé en Euro) (exprimé en Dinar tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Capitaux propres					
• Capital social		83 901	83 901	159 236	159 236
• Réserves		0	0	0	0
• Autres capitaux propres		0	0	0	<0>
• Résultats reportés		<16 131 007>	<15 569 704>	<36 520 972>	<35 367 138>
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.7	<16 047 106>	<15 485 803>	<36 361 736>	<35 207 902>
• Résultat de l'exercice		<537 025>	<561 303>	<1 188 054>	<1 154 840>
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u><16 584 131></u>	<u><16 047 106></u>	<u><37 549 790></u>	<u><36 362 742></u>
Passifs non courants					
• Provisions	IV.8	28 146	28 146	63 728	63 778
• 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>63 728</u>	<u>63 778</u>
Passifs courants					
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.9	172 857	182 201	391 382	412 867
• Autres passifs courants	IV.10	17 465 896	17 388 745	39 546 281	39 402 897
• Autres passifs financiers		0	0	0	0
• Concours bancaires		0	0	0	0
<u>Total des passifs courants</u>		<u>17 638 752</u>	<u>17 570 946</u>	<u>39 937 663</u>	<u>39 815 764</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>17 666 898</u>	<u>17 599 092</u>	<u>40 001 391</u>	<u>39 879 542</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>1 082 767</u>	<u>1 551 986</u>	<u>2 451 601</u>	<u>3 516 800</u>

Etat de résultat
Pour la période allant du 01.01.2014 au 31.12.2014
(exprimé en Euro) (exprimé en Dinar tunisien)

	Notes	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Produits d'exploitation					
• Revenus	V.1	2 175 605	2 259 313	4 900 446	4 932 257
• Autres produits d'exploitation		0	0	0	0
Total des produits d'exploitation		2 175 605	2 259 313	4 900 446	4 932 257
Charges d'exploitation					
• Variation des stocks des produits finis & encours	V.2	4 958	<32 880>	10 898	<72 011>
• Achats de marchandises consommées		0	0	0	0
• Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<1 225 765>	<1 338 230>	<2 747 289>	<2 878 055>
• Charges de personnel	V.4	<504 027>	<449 356>	<1 133 650>	<972 867>
• Dotations aux amortissements et provisions	V.5	<29 853>	<48 895>	<67 085>	<106 147>
• Autres charges d'exploitation	V.6	<349 217>	<331 032>	<781 887>	<716 201>
Total des charges d'exploitation		<2 103 904>	<2 200 394>	<4 719 014>	<4 745 280>
Résultat d'exploitation		<u>71 701</u>	<u>58 920</u>	<u>181 433</u>	<u>186 976</u>
• Charges financières nettes	V.7	<606 562>	<621 660>	<1 364 586>	<1 344 820>
• Revenus des placements		0	0	0	0
• Autres gains ordinaires	V.8	0	1 437	0	3 004
• Autres pertes ordinaires		0	0	0	0
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u><534 861></u>	<u><561 303></u>	<u><1 183 153></u>	<u><1 154 840></u>
• Impôt sur les sociétés	V.9	<2 164>	0	<4 900>	0
Résultat net de l'exercice		<u><537 025></u>	<u><561 303></u>	<u><1 188 054></u>	<u><1 154 840></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 01.01.2014 au 31.12.2014
(exprimé en Euro) (exprimé en Dinar tunisien)

<i>Notes</i>	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
<i>Résultat net</i>	<537 025>	<561 303>	<1 188 054>	<1 154 840>
Ajustement pour :				
• Amortissements & provisions	29 853	48 895	66 840	106 147
• Quote-part des subventions d'investissement	0	0	0	0
• Plus value de cession d'Immo. Corp. & Incorpor.	0	<1 437>	0	<3 004>
• Variation des stocks	<14 221>	250 226	<30 445>	542 941
• Variation des créances	424 070	288 376	906 746	477 611
• Variation des autres actifs	2 304	31 245	6 894	65 143
• Variation des fournisseurs	<9 344>	<113 094>	<34 335>	<244 180>
• Variation des autres passifs	77 150	35 931	210 007	168 211
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	<27 212>	<21 161>	<62 347>	<41 972>
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorpor.	0	0	0	<0>
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorpor.	0	1 437	0	3 004
• 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
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	0	1 437	0	3 004
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	0	0	0
Flux de trésorerie provenant du financement	0	<0>	0	0
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>			643	9 975
Variation de trésorerie	<27 212>	<19 724>	<61 704>	<28 993>
<i>Trésorerie au début de la période</i>	51 129	70 852	115 858	144 850
Trésorerie à la clôture de la période	23 917	51 129	54 153	115 858

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 2014 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 2014 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 :

<u>Mois</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Janvier	2,1795	2,0869
Février	2,1726	2,0683
Mars	2,1777	2,0414
Avril	2,2181	2,1065
Mai	2,2228	2,139
Juin	2,2988	2,1564
Juillet	2,3064	2,1954
Août	2,2917	2,1858
Septembre	2,2789	2,2304
Octobre	2,2852	2,2421
Novembre	2,2926	2,2701
Décembre	2,2642	2,266
Cours Moyen	2,2490	2,1657

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 2014 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 soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

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 2014 contre le même solde au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Logiciels	11 989	11 989	27 146	27 167
Total Immobilisations Incorporelles	11 989	11 989	27 146	27 167
• Amort. des logiciels	-11 989	-11 989	-27 146	-27 167
Total Amortissements des Immo. Incorp.	-11 989	-11 989	-27 146	-27 167
Immo. Corp. Nettes	0	0	0	0

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2014 à 221.622 DT contre 309.018 DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Matériel, outillage et équipements industriels	13 398 140	13 398 018	30 336 068	30 359 909
• Matériel de transport	117 614	130 535	266 301	295 793
• Mobilier et matériel de bureau	44 793	44 915	101 420	101 777
• Matériel informatique	75 459	75 459	170 855	170 990
Total Immobilisations Corporelles	13 636 005	13 648 927	30 874 643	30 928 468
• Amort du Mat., outill. & Equip. industriels	-13 299 833	-13 261 998	-30 113 482	-30 051 687
• Amort du Matériel de transport	-117 614	-130 535	-266 301	-295 793
• Amort du mobilier et matériel de bureau	-44 918	-45 782	-101 703	-103 741
• Amort du Matériel informatique	-75 759	-74 241	-171 535	-168 230
Total Amortissements des Immo. Corp.	-13 538 124	-13 512 556	-30 653 021	-30 619 451
Immo. Corp. Nettes	97 881	136 371	221 622	309 018

IV.3 Stocks (en DT)

Les stocks s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 1.224.075 DT contre 1.173.253 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Matières premières	437 307	428 044	990 150	969 947
• Produits en cours	54 587	41 662	123 597	94 406
• Produits finis	58 991	66 959	133 568	151 729
Total Stocks	550 885	536 665	1 247 314	1 216 082
• Provisions pour dépréciation des stocks de PF	-10 264	-18 901	-23 239	-42 829
Total Provisions sur Stocks	-10 264	-18 901	-23 239	-42 829
Stocks nets	540 622	517 764	1 224 075	1 173 253

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

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2014 à 944.704 DT contre 1.906.398 DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Clients ordinaires - groupe	417 235	841 305	944 704	1 906 398
Total Clients	417 235	841 305	944 704	1 906 398

IV.5 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2014 à 7.047 DT contre 12.274 DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Fournisseurs, avances & acomptes	0	833	0	1 888
• Charges constatées d'avance	3 112	4 583	7 047	10 386
Total AAC	3 112	5 417	7 047	12 274

IV.6 Liquidités (en DT):

Le solde des liquidités s'élève au 31 Décembre 2014 à 54.153 DT contre 115.858 DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Banques en TND	14 183	15 495	32 114	35 112
• Banques en Euro	7 300	33 067	16 529	74 931
• Banques en USD	652	875	1 475	1 984
• Caisses	1 782	1 691	4 036	3 831
Total Liquidités	23 917	51 129	54 153	115 858

IV.7 Capitaux Propres (en DT):

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2014 à <37.549.790> DT contre <36.362.742> DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</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	-16 131 007	-15 569 704	-30 638 256	-29 483 416
• Ecart de conversion	0	0	-5 882 716	-5 883 722
Total Résultats reportés	-16 131 007	-15 569 704	-36 520 972	-35 367 138
Total des capitaux propres avant résultat	-16 047 106	-15 485 803	-36 361 736	-35 207 902
Résultat de l'exercice	-537 025	-561 303	-1 188 054	-1 154 840
Total des capitaux propres avant affectation	-16 584 131	-16 047 106	-37 549 790	-36 362 742

IV.8 Provisions (en DT):

Le solde des provisions s'élève au 31 Décembre 2014 à 63.727 DT contre 63.778 DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Provisions pour risques & charges	28 146	28 146	63 728	63 778
Total Provisions	28 146	28 146	63 728	63 778

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

Le solde des comptes fournisseurs s'élève au 31 Décembre 2014 à 391.382 DT contre 412.867DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
● Fournisseurs locaux	37 139	19 720	84 091	44 685
● Fournisseurs étrangers	57 693	40 921	130 628	92 727
● Fournisseurs, sociétés de groupe	78 025	121 560	176 664	275 455
Total Fournisseurs	172 857	182 201	391 382	412 867

IV.10 Autres passifs courants (en DT):

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2014 à 39.546.281 DT contre 39.402.897 DT au 31 Décembre 2013 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
● Etat, impôts & taxes retenus à la source	6 391	13 214	14 471	29 944
● Associés, comptes courants	17 118 366	17 033 771	38 759 404	38 598 524
● Associés, dividendes à payer	307 143	307 143	695 433	695 986
● Organismes sociaux (CNSS)	31 355	31 688	70 995	71 806
● Charges à payer	2 640	2 929	5 978	6 638
Total APC	17 465 896	17 388 745	39 546 281	39 402 897

V. Notes à l'état de résultat

V.1 Revenus (en DT):

Les revenus de la société s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 4.900.446 DT contre 4.932.257 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Ventes à l'export, clients du groupe	2 175 605	2 259 313	4 900 446	4 932 257
Total Revenus	2 175 605	2 259 313	4 900 446	4 932 257

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

Les stocks de produits finis et encours ont connu une hausse de 10.898 DT entre les deux derniers arrêtés comptables contre une baisse de 72.011 DT enregistrée entre les deux arrêtés précédents :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Variation des stocks de PF	4 958	-32 880	10 898	-72 011
Total Variation des PF & Encours	4 958	-32 880	10 898	-72 011

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

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 2.747.289 DT contre 2.878.055 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Achats Mat. Premières	1 124 281	1 230 787	2 519 358	2 645 310
• Achats Pièces de rechange	29 694	48 301	66 764	103 886
• Achats fournitures et consommables	71 790	59 142	161 167	128 859
Total Achats d'approvisionnements consommés	1 225 765	1 338 230	2 747 289	2 878 055

V.4 Charges de personnel (en DT):

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 1.133.650 DT contre 972.867 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Salaires et compléments de salaires	504 027	449 356	1 133 650	972 867
Total Charges de personnel	504 027	449 356	1 133 650	972 867

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

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 67.0845 DT contre 106.147 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Dot. aux Amort. Imm. Corp.	38 490	40 528	86 641	87 793
• Dot. aux Provisions pour dépréciation des stocks	0	8 367	0	18 353
• Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-8 637	0	-19 556	0
Total Dotation aux Amort. & Prov.	29 853	48 895	67 085	106 147

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 781.887 DT contre 716.201 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Locations	34 008	35 583	76 508	77 058
• Entretien & réparations	5 717	3 442	12 970	7 298
• Assurances	20 868	15 088	46 827	32 848
• Services extérieurs locaux	21 966	27 325	46 643	59 093
• Services extérieurs étrangers	167 543	164 769	376 820	356 730
• Rémunérations d'intermédiaires & Honoraires	6 607	6 145	14 813	13 253
• Transport sur ventes	74 238	63 646	166 447	137 359
• Voyages & déplacements	8 404	7 639	18 875	16 508
• Frais de réception	1 685	1 079	3 736	2 258
• Frais postaux et télécom	6 316	4 311	14 136	9 550
• Frais et commissions bancaires	1 041	886	2 341	1 919
• Impôts et taxes	824	998	1 771	2 082
Total Autres charges d'exploitation	349 217	331 032	781 887	716 201

V.7 Charges financières nettes (en DT):

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 1.364.586 DT contre 1.344.820 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Intérêts des emprunts	601 141	627 693	1 352 142	1 357 729
• Gains de change	5 421	-6 033	12 444	-12 909
Total Charges financières nettes	606 562	621 660	1 364 586	1 344 820

V.8 Autres Gain (en DT):

Les autres gains présentent au 31 Décembre 2014 un solde nul contre 3.004 DT au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Plus values de cession d'Immob.	0	1 437	0	3 004
Total Autres gains ordinaires	0	1 437	0	3 004

V.9 L'impôt sur les sociétés (en DT):

L'impôt sur les sociétés s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 4.900 DT contre un solde nul au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>		<u>Valeur en TND</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Impôt sur les sociétés	2 164	0	4 900	0
Total Impôt sur les sociétés	2 164	0	4 900	0

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. » :

<u>Désignation</u>	<u>Valeur en Euro</u>	
	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Ventes à l'export, clients du groupe	2 175 605	2 259 313
Total Revenus	2 175 605	2 259 313

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

<u>Famille de produit</u>	<u>Année 2014</u>		<u>en Euro</u>	<u>Année 2013</u>		<u>en Euro</u>
	<u>Montant</u>	<u>Volume</u>	<u>Prix moyen</u>	<u>Montant</u>	<u>Volume</u>	<u>Prix moyen</u>
• Lampes Microlynx	755 652	180 698	4,18	837 469	207 992	4,03
• Lampes Hi-Spot	1 419 953	469 585	3,02	1 421 845	517 936	2,75
• Lampes Fluorescentes Compactes			-			-
Total Revenus	2 175 605	650 283		2 259 313	725 928	

VI.2 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 2014 à 133.810 Euro, et sont libellées comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• Frais de gestion (management fees)	4 755	4 861
• Frais d'assistance	91 200	91 200
• Frais de transport liés à l'exploitation	37 855	28 675
Total Autres charges d'exploitation	133 810	124 736

VI.3 Les dettes fournisseurs (en Euro):

Les soldes fournisseurs dus aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 78.025 Euro, et sont réparties comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2014</u>	<u>Déc. 2013</u>
• SLI Tiennen	68 714	95 625
• SLI Erlangen	1 364	15 167
• SLI U.K. Holding	7 947	10 768
Total Fournisseurs	78 025	121 560

VI.4 Les Autres Dettes (en Euro):

Les autres dettes dues aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 17.118.366 Euro, et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<i>Valeur en Euro 2014</i>		
	Principal	Intérêts	Dettes Totales
• Flowwil Lighting International Holding	14 105 492	3 012 874	17 118 366
Total des Autres Dettes	14 105 492	3 012 874	17 118 366

VI.5 Les Charges Financières (en Euro):

Les charges financières supportées au titre des dettes dues aux sociétés de groupe s'élèvent au 31 Décembre 2014 à 601.141 Euro, et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<i>Valeur en Euro 2014</i>	
	<i>Déc. 2014</i>	<i>Déc. 2013</i>
• Flowwil Lighting International Holding	601 141	627 692
Total des Intérêts	601 141	627 692