

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

La société UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA & Mr Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		2 427 071	2 126 070
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		(1 596 722)	(1 223 427)
Ecart d'acquisition		20 571 783	0
<i>Amortissement écart d'acquisition</i>		(2 057 178)	0
Immobilisations incorporelles en cours		75 243	450
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	19 420 198	903 093
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		126 233 507	108 504 142
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		(46 506 558)	(39 439 352)
Immobilisations corporelles en cours		2 104 531	2 662 424
Total des immobilisations corporelles	N° 2	81 831 479	71 727 214
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		27 197 270	13 218 717
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		(601 839)	(1 334 560)
Total des immobilisations financières	N° 3	26 595 430	11 884 157
Autres actifs non courants	N° 4	1 160 186	2 787
Actifs d'impôts différés		796 727	760 342
Total des autres actifs non courants		1 956 913	763 129
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		129 804 020	85 277 594
ACTIFS COURANTS			
Stocks	N° 5	77 754 430	36 668 862
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>		(1 575 547)	(1 056 164)
Clients et comptes rattachés	N° 6	38 459 346	26 880 447
<i>Provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		(8 605 667)	(8 322 459)
Autres actifs courants	N° 7	29 233 960	58 997 835
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		(540 797)	(509 121)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	72 966 747	15 002 045
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	34 472 788	38 596 456
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		242 165 261	166 257 900
TOTAL DES ACTIFS		371 969 281	251 535 494

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		36 953 847	22 800 000
Prime d'émission		33 846 159	0
Subventions d'investissement		1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement		(1 468 094)	(1 357 738)
Réserves consolidées		6 027 381	(933 009)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		77 096 225	22 246 184
Résultat de l'exercice groupe		15 534 666	7 222 033
Total des capitaux propres avant affectation		92 630 891	29 468 217
Réserves des minoritaires		7 931 988	8 243 971
Résultat des minoritaires		(700 260)	50 121
Total des interets minoritaires		7 231 728	8 294 092
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES	N° 10	99 862 619	37 762 309
PASSIFS			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	N° 11	45 260 359	31 805 938
Provision pour risques et charges		1 335 724	1 929 245
Autres passifs financiers		10 000	10 000
Passifs d'impôts différés		2 279 307	0
Total des passifs non courants		48 885 390	33 745 182
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	137 362 850	73 175 632
Autres passifs courants	N° 13	32 152 984	22 653 074
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	53 705 438	84 199 297
Total des passifs courants		223 221 272	180 028 003
TOTAL DES PASSIFS		272 106 662	213 773 185
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		371 969 281	251 535 494

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	N° 15	368 503 634	143 897 884
Autres produits d'exploitation	N° 16	569 864	275 851
Total des produits d'exploitation		369 073 498	144 173 735
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de PF et des encours		-218 245	285 233
Achats de matières consommés		5 273 363	2 626 090
Achats de marchandises consommés	N° 17	288 093 114	109 854 403
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	3 162 410	1 443 302
Charges de personnel	N° 19	20 983 330	8 918 233
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	7 348 036	-72 403
Autres charges d'exploitation	N° 21	16 503 412	6 363 493
Total des charges d'exploitation		341 145 419	129 418 351
RESULTAT D'EXPLOITATION		27 928 079	14 755 383
Charges financières nettes	N° 22	(10 664 198)	(2 183 680)
Produits des placements	N° 23	4 823 427	2 171 609
Autres gains ordinaires	N° 24	2 810 984	1 170 817
Autres pertes ordinaires	N° 25	(2 766 837)	(7 345 174)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		22 131 455	8 568 954
Impôt exigible		7 352 682	2 057 142
Impôt différé		(55 633)	(760 342)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		14 834 406	7 272 154
Eléments extraordinaires			
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		14 834 406	7 272 154
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		14 834 406	7 272 154
<i>Résultat des minoritaires</i>		<i>(700 260)</i>	<i>50 121</i>
<i>Résultat de l'exercice groupe</i>		<i>15 534 666</i>	<i>7 222 033</i>
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		14 834 406	7 272 154

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2015 au 31/12/2015	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		14 834 406	7 272 154
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		7 348 036	(72 403)
Capital souscrit appelé non encore libéré			
Variations des éléments du besoin en fond de roulement			
Variation des stocks	N° 26	(16 925 844)	17 430 698
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	(6 358 837)	36 316 358
Variation des autres actifs courants	N° 26	6 056 846	(2 037 686)
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	58 033 660	(57 562 856)
Variation des autres passifs courants	N° 26	13 509 318	(6 305 332)
Variation des autres passifs financiers	N° 26	(37 577 324)	16 698 862
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(14 607)	(121 238)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières		2 175 707	6 203 547
Résorption des Subventions d'investissement		(110 356)	(65 784)
Transfert de charges		(1 738 487)	
Impôt différés		(55 633)	(760 342)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		39 176 886	16 995 978
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		177 855	175 439
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 840 444)	(2 871 374)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(405 592)	(633 220)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		7 935 161	18 921 506
Impact de la variation du périmètre de consolidation	N° 27	(45 110 467)	(9 255 875)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(44 243 487)	6 336 476
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements de subventions d'investissement		0	176 047
Dividendes et autres distributions versés		(625 346)	(148 096)
Encaissements provenant des emprunts		37 482 511	10 162 971
Remboursements des emprunts		(24 559 442)	(3 670 772)
Augmentation du capital		40 000 006	300 000
Encaissements (Décaissements) provenant des placements	N° 28	(50 462 606)	(6 889 326)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		1 835 122	-69 175
VARIATION DE TRESORERIE		(3 231 478)	23 263 279
Trésorerie au début de l'exercice		23 295 119	31 841
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 29	20 063 641	23 295 119

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinar)

PRODUITS	31/12/2015	CHARGES	31/12/2015	SOLDES	31/12/2015	31/12/2014
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	357 129 860	Coût d'achat des marchandises vendues	290 768 870	Marge commerciale	66 360 990	26 627 304
Revenus et autres produits d'exploitation Production stockée	11 943 638 218 245	Achats consommés Déstockage de production	5 760 017 0	Marge sur coût matière	6 401 866	3 337 402
Marge commerciale Marge sur coût matière	66 360 990 6 401 866	Autres charges externes	14 517 311	Valeur ajoutée brute	58 245 545	24 580 727
Valeur ajoutée brute	58 245 545	Charges de personnel Impôts et taxes	20 983 330 1 986 101			
		Total	22 969 430	Excédent (Insuffisance) brut(e) d'exploitation	35 276 115	14 682 980
Excédent brut d'exploitation Autres gains ordinaires Produits des placements Impôt différé	35 276 115 2 810 984 4 823 427 55 633	Insuffisance brute d'exploitation Charges financières nettes Dotations aux amortissements et résorptions nettes des reprises Autres pertes ordinaires Impôt sur les sociétés Impôt différé	0 10 664 198 7 348 036 2 766 837 7 352 682 0			
Total	42 966 159	Total	28 131 753	Résultat Net de l'exercice	14 834 406	7 272 154

I. Présentation du groupe UADH :

Le Groupe UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING – UADH est composé de 9 sociétés de droit tunisien :

La société mère :

- ▶ La société **UADH** est une société anonyme, créée le 05 juillet 2013 dans le cadre du plan de restructuration juridique du Groupe LOUKIL. Le capital social de la société s'élève actuellement à 36 953847 DT.

La société a pour objet principalement :

- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés ;
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés.

Les filiales :

- ▶ La société **Aures Auto** est une société anonyme, reprise par Groupe LOUKIL en 2006, son capital social actuel s'élève à 7 000 000 DT.

La société est l'importateur et distributeur officiel de la marque Citroën en Tunisie pour les véhicules légers. Elle assure aussi le service technique en atelier et la vente en détail de pièces de rechange de la marque Citroën.

- ▶ La société **Aures Gros** est une société à responsabilité limitée ayant un capital social actuel de 9 000 000 DT.

La société est l'importateur officiel et le distributeur en gros des pièces de rechange de la marque Citroën en Tunisie.

- ▶ La société **Economic Auto** est une société anonyme ayant un capital social actuel de 7 000 000 DT.

La société est l'importateur et le distributeur officiel depuis 1993, de la marque MAZDA en Tunisie pour les véhicules légers. ECONOMIC Auto assure aussi le service technique en atelier et la vente en détail de pièces de rechange de la marque MAZDA.

- ▶ La société **Mazda Détails** est une société à responsabilité limitée, spécialisée dans la vente en détail de pièces de rechange sous la marque MAZDA en Tunisie.

- ▶ La société **Loukil Véhicules Industriels** (ex EVI), société anonyme créée en septembre 2005, son capital social s'élève à 7 000 000 DT.

La société LVI opère dans l'importation et la distribution sur le territoire tunisien de véhicules industriels et d'engins de marques Renault Trucks et de chariots élévateurs de marque TCM.

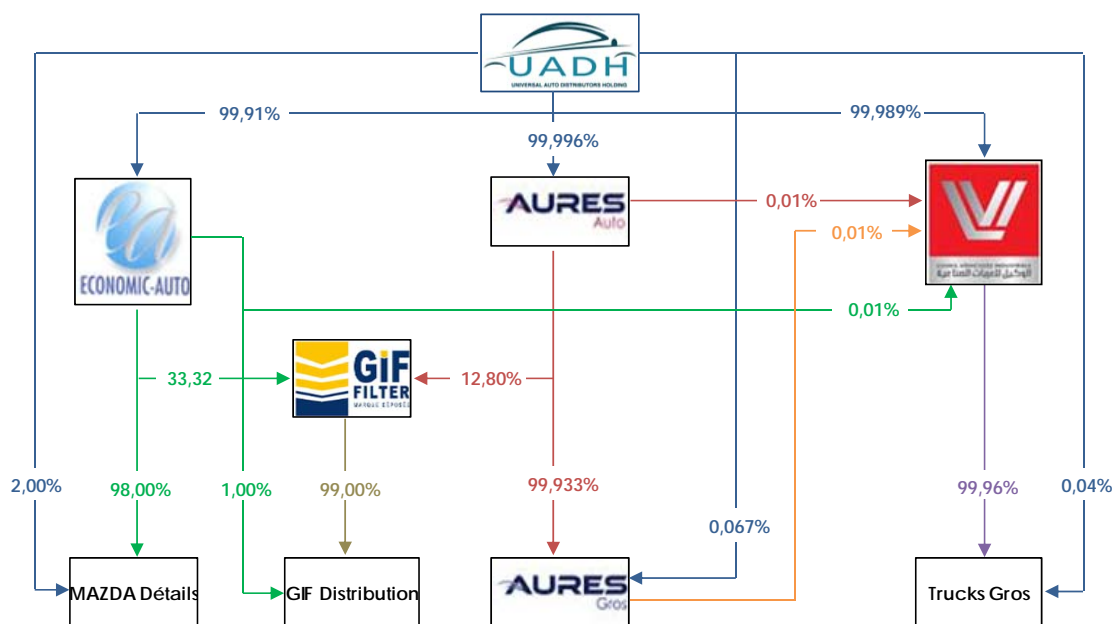
- ▶ La société **Trucks Gros** est une société à responsabilité limitée créée en septembre 2007 pour assurer l'importation et la vente en gros de pièces de rechange des marques Renault Trucks et TCM.

- ▶ La société **GIF Filter** est une société anonyme qui opère dans la fabrication de filtres à huile, à carburant et à air destinée aux véhicules légers, aux poids lourds et aux engins de travaux publics.

- ▶ La société **GIF Distribution** est une société à responsabilité limitée qui assure l'activité de commercialisation des filtres sous la marque GIF Filter.

II. Structure juridique actuelle du Groupe UADH :

L'organigramme juridique du Groupe UADH se présente ainsi :



III. Principes et méthodes comptables de présentation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015 :

1. Standards et normes de référence :

Les états financiers consolidés ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- ▶ Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés ;
- ▶ Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises.

2. Etats financiers consolidés :

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe UADH arrêtés au 31/12/2015 comprennent :

- ◆ Le bilan consolidé ;
- ◆ L'état de résultat consolidé ;
- ◆ L'état de flux de trésorerie consolidé ;
- ◆ Les notes aux états financiers consolidés.

3. Démarche méthodologique :

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés du groupe comprend :

- ➡ L'harmonisation de la présentation des états financiers individuels ;
- ➡ Le cumul des comptes individuels ;
- ➡ L'élimination des comptes et des opérations réciproques ;
- ➡ Le retraitement de l'impôt sur les sociétés ;
- ➡ Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

a. L'élimination des comptes et des opérations réciproques :

Les comptes consolidés de la société UADH étant le reflet de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité.

Il s'agit principalement de l'élimination des comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ comptes courants, ...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, ...).

b. Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation :

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de la consolidation directe.

4. Méthodes de consolidation et pourcentages d'intérêt :

a. Structure des capitaux des sociétés du Groupe UADH :

	ECONOMIC AUTO	MAZDA Détails	AURES AUTO	AURES GROS	GIF Filter	GIF Distribution	LVI	Trucks Gros
UADH	99,914%	2,00%	99,996%	0,067%			99,989%	0,04%
ECONOMIC AUTO		98,00%			33,32%	1,00%	0,0014%	
AURES AUTO				99,933%	12,80%		0,0014%	
AURES GROS							0,0013%	
GIF Filter						99,00%		
LVI								99,96%
<i>Pourcentage de détention Groupe</i>	99,914%	100,00%	99,996%	100,00%	46,12%	100,00%	99,993%	100,00%
<i>Pourcentage de détention Hors Groupe</i>	0,086%	0,00%	0,004%	0,00%	53,88%	0,00%	0,007%	0,00%

b. Détermination des pourcentages de contrôle et des méthodes de consolidation :

Les pourcentages de contrôle se présentent ainsi :

	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total		
ECONOMIC AUTO	99,914%	0,00%	99,914%	Contrôle exclusif	Intégration globale
MAZDA Détails	2,00%	98,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES AUTO	99,996%	0,00%	99,996%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES GROS	0,067%	99,933%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
GIF Filter(*)	0,00%	46,12%	46,12%	Contrôle exclusif	Intégration globale
GIF Distribution	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
LVI	99,989%	0,0041%	99,993%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Trucks Gros	0,04%	99,96%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale

(*) : En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales : « Le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre société, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne. »

De plus, conformément aux dispositions du dernier alinéa du paragraphe 10 de la norme NC 35, le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

En considération des dispositions, sus-indiquées, et étant donné qu'il n'existe aucun autre actionnaire de la société GIF qui détient une participation supérieure à 40%, la société GIF est considérée une filiale de la société UADH et ses comptes sont intégrés selon la méthode de l'intégration globale.

c. Détermination des pourcentages d'intérêt :

	Pays de résidence		Pourcentage d'intérêts du Groupe	Pourcentage d'intérêts des minoritaires
UADH	Tunisie	Société Mère	100,00%	0,00%
ECONOMIC AUTO	Tunisie	Filiale 1	99,914%	0,086%
MAZDA Détails	Tunisie	Filiale2	99,916%	0,084%
AURES AUTO	Tunisie	Filiale3	99,996%	0,004%
AURES GROS	Tunisie	Filiale4	99,996%	0,004%
GIF Filter	Tunisie	Filiale5	46,09%	53,91%
GIF Distribution	Tunisie	Filiale6	46,63%	53,37%
LVI	Tunisie	Filiale7	99,993%	0,007%
Trucks Gros	Tunisie	Filiale8	99,993%	0,007%

5. Hypothèses retenues pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe UADH :

Les états financiers consolidés du Groupe UADH, arrêtés au 31/12/2015, ont été établis sur la base des hypothèses suivantes :

- Conformément à la norme comptable tunisienne (NCT n°38), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de la société UADH est un regroupement d'entreprises sous **contrôle commun** qui est hors champ d'application de cette norme. De ce fait, il n'est pas fait application de la méthode d'acquisition, par conséquent :
 - ▶ Les actifs et passifs des entreprises regroupées sont repris à leur valeur comptable nette.
 - ▶ Aucun goodwill n'est constaté suite au regroupement. Toute différence entre la valeur des apports et les capitaux propres des entités regroupées est enregistrée dans les réserves consolidées.

Contrairement au principe cité précédemment, un écart d'acquisition a été déterminé sur l'acquisition des sociétés LVI (ex EVI) et Trucks Gros étant donné que la prise de contrôle de ces dernières est intervenue après la constitution du Groupe et que l'acquisition a été faite auprès de tiers (l'Etat Tunisien et la société Al Karama Holding). Ainsi le contrôle des sociétés LVI et Trucks Gros a été modifié après le regroupement et ce par rapport à ce qu'il était avant le regroupement.

6. Principales et méthodes comptables d'évaluation et de présentation :

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique, et
- Convention de l'unité monétaire.

Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Immobilisations	Taux d'amortissement
Constructions	5%
Logiciels	33%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériels et outillages	15%
Matériels industriels	10%
Mobiliers, matériels de bureau	20%
Matériels informatiques	33%

Les dotations aux amortissements sur les nouvelles acquisitions sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

Placements

Un placement est classé à long terme lorsqu'il est détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales.

Un placement est classé à court terme lorsque l'entreprise n'a pas l'intention de le conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

A la date de clôture, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage est déterminée en tenant compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice, ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

A la date de clôture, les placements à court terme sont évalués à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres non cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par le Groupe sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

Stocks

Les stocks de véhicules neufs et des pièces de rechange sont valorisés à leur coût réel d'achat, droits et taxes non récupérables inclus ainsi que tous les frais directs s'y rattachant : transport, assurance, manutention, ect...

Ils sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les stocks de matières premières et consommables sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.

Les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.

Impôt différé

Les sociétés du Groupe UADH sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Notes relatives au bilan consolidé :

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 19 420 198 dinars, contre un solde de 903 093 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Ecart d'acquisition	20 571 783	
Logiciels	2 024 223	1 723 222
Fonds de Commerce	402 848	402 848
Immobilisations incorporelles en cours	75 243	450
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(3 653 900)	(1 223 427)
Total	19 420 198	903 093

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 81 831 479 dinars, contre un solde de 71 727 214 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Terrains	38 820 794	33 427 212
Constructions	32 951 227	27 141 200
Installations, Agencements et Aménagements divers	22 310 226	20 462 530
Matériels et outillages	13 579 243	11 200 055
Matériels de transport	4 835 121	4 470 070
Immobilisations à statut juridique particulier	9 306 081	7 884 490
Equipements de bureau	2 211 281	1 980 478
Matériels Informatiques	2 219 533	1 938 107
Amortissement des immobilisations corporelles	(46 506 558)	(39 439 352)
Immobilisations corporelles en cours	2 104 531	2 662 424
Total	81 831 479	71 727 214

Le détail des immobilisations et des amortissements, au 31/12/2015, se présente dans le tableau qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Au 31/12/2015

(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 31/12/2014	Immobilisations des nouvelles entités	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 31/12/2015	Amortissements au 31/12/2014	Amortissements des Immobilisations des nouvelles entités acquises	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS			Cessions	Amortissements au 31/12/2015	Valeur Comptable Nette		
				Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation					Dotations de l'exercice	Régularisation	Reprises				Amort après Régularisation	
Logiciels		1 723 222	168 692	132 309	-	-	2 024 223	-	2 024 223	1 153 714	78 869	294 425	69 714	-	1 596 722	-	1 596 722	427 501	
Fonds de Commerce		402 848	-	-	-	-	402 848	-	402 848	-	-	-	-	-	-	-	-	402 848	
Immobilisations incorporelles en cours		450	-	74 793	-	-	75 243	-	75 243	9 386	-	-	9 386	-	-	-	-	75 243	
Ecart d'acquisition		-	20 571 783	-	-	-	20 571 783	-	20 571 783	60 328	-	#####	- 60 328	-	2 057 178	-	2 057 178	18 514 605	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		2 126 520	20 740 476	207 103	0	0	23 074 098	0	23 074 098	1 223 428	78 869	2 351 603	0	0	3 653 900	0	3 653 900	19 420 198	
Terrains		33 427 212	5 431 400	-	-	37 818	-	38 820 794	-	38 820 794	-	-	-	-	-	-	-	38 820 794	
Constructions		27 141 200	3 511 730	-	2 298 297	-	32 951 227	-	32 951 227	11 351 884	666 484	#####	120 705	-	13 713 842	-	13 713 842	19 237 384	
Installations, Agencements et Aménagements di		20 462 470	1 040 729	959 074	-	152 047	-	22 310 226	-	22 310 226	11 382 813	169 192	#####	- 146 956	-	13 318 549	-	13 318 549	8 991 678
Matériels et outillages		11 200 053	117 631	2 142 953	118 607	-	13 579 243	-	13 579 243	8 767 660	30 346	714 473	-	26 546	-	9 485 933	-	9 485 933	4 093 311
Matériels de transport		4 275 025	766 748	132 399	-	-	5 174 172	- 339 051	4 835 121	3 445 836	428 241	409 108	53 279	-	4 336 464	- 175 803	4 160 661	674 461	
Immobilisations à statut juridique particulier		8 079 529	-	1 188 734	37 818	-	9 306 081	-	9 306 081	1 282 063	-	880 846	-	482	-	2 162 427	-	2 162 427	7 143 654
Equipements de bureau		1 980 538	49 195	181 548	-	-	2 211 281	-	2 211 281	1 461 486	11 428	192 350	-	-	1 665 264	-	1 665 264	546 017	
Matériels Informatiques		1 938 107	133 793	147 633	-	-	2 219 533	-	2 219 533	1 747 613	94 375	157 895	-	-	1 999 883	-	1 999 883	219 650	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		108 504 134	11 051 225	4 752 341	2 264 857	-	126 572 558	-339 051	126 233 507	39 439 355	1 400 066	5 842 940	0	-	46 682 361	- 175 803	46 506 558	79 726 948	
Immobilisations Corporelles en cours		2 662 432	0	1 743 311	(2 301 212)	0	2 104 531		2 104 531	-	-	-	-	-	-	-	-	2 104 531	
TOTAL		113 293 086	31 791 701	6 702 755	(36 355)	0	151 751 187	-339 051	151 412 136	40 662 783	1 478 936	8 194 543	0	0	50 336 262	- 175 803	50 160 459	101 251 677	

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 26 595 430 dinars, contre un solde de 11 884 157 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Titres de participation	2 951 607	12 215 856
Dépôts et cautionnements versés	102 898	58 254
Prêt (Voir note 7)	23 664 208	60 000
Effet à recevoir à plus d'un an	478 556	884 607
Provisions des immobilisations financières	(601 839)	(1 334 560)
Total	26 595 430	11 884 157

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Désignation	Montant	Nombre de titres	Pourcentage de détention	Provision
IMMOBILIERE DE CARTHAGE	90 799	750	1,04%	
PLASTICUM	1 500 000	15 000		
NIDA	666 665	666 665	8,89%	
CPRG	499 000	4 990	99,96%	499 000
BTS	25 000	n.s	n.s	
CDF	50 000	n.s	n.s	50 000
CIL	10 625	n.s	n.s	
DEFONTAINE TUNISIE	75 000	n.s	n.s	
ENNAKL	9 374	n.s	n.s	
CARTHAGE CIMENT	24 750	n.s	n.s	
AMS	394	n.s	n.s	
Total	2 951 607			549 000

Note 4 : Autres actifs non courants

Les Autres actifs non courants présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 1 160 186 dinars, contre un solde de 2 787 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Charges à répartir	1 738 487	-
Frais préliminaires	4 778	4 778
Résorption des autres actifs non courants	(583 079)	(1 991)
Total	1 160 186	2 787

Note 5 : Stocks

Les Stocks présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 76 178 883 dinars, contre un solde de 35 612 698 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Stocks de véhicules neufs	49 179 592	12 887 739
Stocks de pièces de rechange	22 771 359	19 036 616
Stocks matières premières et fournitures	3 424 552	2 722 084
Stocks marchandises	0	46 371
Stocks produits semi finis	283 019	367 698
Stocks produits finis	1 911 279	1 608 354
Stock des travaux en cours	184 629	0
Provision pour dépréciation des stocks	(1 575 547)	(1 056 164)
Total	76 178 883	35 612 698

Note 6 : Clients & comptes rattachés

Les Clients & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 29 853 679 dinars, contre un solde de 18 557 988 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Clients ordinaires	21 743 374	14 038 631
Clients- effets à recevoir	1 134 642	1 443 287
Clients étrangers	1 765 809	988 457
Clients étrangers, effets à recevoir	2 507 330	0
Clients chèques et effets impayés	1 749 925	1 769 573
Clients douteux ou litigieux	8 873 860	8 279 413
Effets à l'encaissement cl	432 411	71 646
Effets à l'escompte cl	251 995	289 439
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(8 605 667)	(8 322 459)
Total	29 853 679	18 557 988

Note 7 : Autres actifs courants

Les Autres actifs courants présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 28 693 164 dinars, contre un solde de 58 488 713 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Fournisseurs, avances et acomptes	1 213 132	2 085 889
Personnel	471 747	218 812
Etat impôts et taxes actif	9 144 877	9 675 649
Débiteurs divers	1 791 814	1 211 643
Société du groupe (A)	2 361 696	37 604 141
Compte d'attente	237 284	242 358
Produits à recevoir	7 605 243	3 022 001
Charges constatées d'avance	752 756	678 830
Avance sur acquisition terrain	5 655 412	4 258 512
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(540 797)	(509 121)
Total	28 693 164	58 488 713

(A) : Les sociétés AURES AUTO et ECONOMIC AUTO ont conclu fin 2015, des conventions avec les sociétés du groupe LOUKIL visant à convertir les soldes restants des comptes courants en placements à long terme.

Les échéances à plus d'un an ont été reclassées en immobilisations financières et les échéances à moins d'un an ont été reclassées en placements.

Les échéances à plus d'un an reclassées en immobilisations financières s'élèvent à 23 468 328 dinars.
Les échéances à moins d'un an reclassées en placements s'élèvent à 5 059 665 dinars.

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 72 966 747 dinars, contre un solde de 15 002 045 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Placement	11 750 000	0
Billets de trésorerie (*)	34 650 000	8 750 000
Titres SICAV	61 527	65 351
Autres placements (**)	26 581 886	6 186 693
Provision pour dépréciation des placements	(76 666)	0
Total	72 966 747	15 002 045

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 34 472 788 dinars, contre un solde de 38 596 456 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Chèques et effets en caisse	18 463 968	8 249 524
Chèques à encaisser	2 445 925	2 492 094
Banques	2 385 592	8 734 615
Comptes régies d'avance et accréditifs	11 035 970	18 906 289
Caisses	141 333	213 934
Total	34 472 788	38 596 456

Note 10 : Capitaux propres

Les Capitaux propres présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 92 630 891 dinars, contre un solde de 29 468 217 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Capital social	36 953 847	22 800 000
Prime d'émission	33 846 159	0
Subventions d'investissement	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement	(1 468 094)	(1 357 738)
Réserves consolidées	6 027 381	(933 009)
Résultat de l'exercice groupe	15 534 666	7 222 033
Total	92 630 891	29 468 217

Tableau des variations des capitaux propres

	Capital social	Prime d'émission	Subventions d'investissement	Amortissement des subventions d'investissement	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2014	22 800 000		1 736 932	-1 357 738	-933 009	7 222 033	8 243 971	50 121	37 762 309
Augmentation du capital par incorporation de compte courant actionnaire LIG	8 000 000								8 000 000
Augmentation du capital par apport en numéraire (AGE du 01/04/2015)	6 153 847	33 846 159							40 000 006
Amortissement des subventions d'investissement				-110 356					-110 356
Affectation du résultat 2014					7 222 033	-7 222 033	50 121	-50 121	0
Distribution de dividendes							-254 834		-254 834
Fonds social					-261 643		-108 869		-370 512
Résultat de l'exercice						15 534 666		-700 260	14 834 406
Impact de la variation du périmètre de consolidation							1 600		1 600
Solde au 31/12/2015	36 953 847	33 846 159	1 736 932	-1 468 094	6 027 381	15 534 666	7 931 989	-700 260	99 862 619

Note 11 : Emprunts

Les Emprunts présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 45 260 359 dinars, contre un solde de 31 805 938 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Emprunts bancaires	42 590 826	28 390 190
Crédits auprès des sociétés de leasing	2 669 533	3 415 747
Total	45 260 359	31 805 938

TABLEAU DES EMPRUNTS

Bailleur de fonds	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Début de période			Additions		Transfert	Reclassements échéances à moins d'un an	Remboursements	Fin de période			
			Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées	Emprunts des nouvelles entités acquises	Emprunts de l'exercice				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées	
BT	7 000 000	Mensuellement (2014-2019)	5 979 167	1 020 833						(7 000 000)	0	0		
ATTIJARI BANK	8 000 000						8 000 000			(8 000 000)	0	0		
AMEN BANK	5 000 000						5 000 000				5 000 000	0		
QATAR NATIONAL BA	10 000 000						10 000 000				10 000 000	0		
BTE	5 000 000						5 000 000				5 000 000	0		
BNA	5 000 000						5 000 000				5 000 000	0		
BIAT	4 600 809	Mensuellement (2011-2018)	1 402 686	673 289	56 107				(673 289)	(729 397)	729 396	673 289		
ATTIJARI BANK	20 579 841	Mensuellement (2010-2018)	7 089 881	2 701 775	215 561				(2 913 026)	(2 923 022)	4 176 855	2 907 341		
AMEN BANK	2 366 000	Mensuellement (2006-2018)	430 182	198 545	0				(198 545)	(165 454)	231 636	198 546	33 091	
AMEN BANK	350 000	Mensuellement (2007-2014)	0	0	0						0	0		
AMEN BANK	450 000	Mensuellement (2010-2017)	100 850	70 695	0				(74 897)	(58 630)	25 952	74 897	12 065	
STB	1 045 000	Mensuellement (2006-2018)	186 607	89 571	7 464				(89 571)	(89 571)	97 036	89 571	7 464	
STUSID BANK	270 000	Trimestriellement (2009-2015)	0	11 250	-					(11 250)	0	0		
ZITOUNA	1 000 000	Trimestriellement (2010-2015)	0	229 884	-					(229 884)	0	0		
BH	720 000	Trimestriellement (2010-2017)	179 909	111 494	-				(118 184)	(111 494)	61 725	118 184		
BIAT	300 000		300 000	-	-						300 000	0		
ATTIJARI BANK	1 000 000		1 000 000	-	-						1 000 000	0		
AMEN BANK	5 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	4 104 737	895 263	-				(944 089)	(441 967)	3 160 647	944 089	453 296	
AMEN BANK	3 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	2 302 057	362 818	-				(391 569)	(362 818)	1 910 488	391 569		
STB	2 300 000	Trimestriellement (2010-2017)	1 035 000	460 000	-				(460 000)	(460 000)	575 000	460 000		
STB	1 000 000	Trimestriellement (2015-2016)					1 014 560		(1 014 560)	(818 020)	0	98 673	97 867	
STUSID	270 000	Trimestriellement (2009-2015)	0	11 250						(11 250)	0	0		
STUSID	600 000	Trimestriellement (2010-2014)	0	30 000						(30 000)	0	0		
STB	375 000	Trimestriellement (2010-2014)	0	31 250						(31 250)	0	0		
ZITOUNA	2 200 000	Trimestriellement (2011-2015)	0	505 744						(505 744)	0	0		
AMEN BANK	3 000 000	Mensuellement (2013-2020)	2 240 407	454 207					(396 527)	(422 788)	1 843 880	427 946		
BT	520 000	Mensuellement (2015-2018)					1 659 913		(319 097)	(55 102)	1 340 816	263 995		
ATB	1 500 000	Mensuellement (2014-2017)	1 038 709	461 291					(501 316)	(343 173)	537 393	619 434		
BT	1 000 000	Mensuellement (2014-2021)	1 000 000	0							1 000 000	0		
BT	600 000	Mensuellement (2015-2021)		0			600 000				600 000	0		
Total des emprunts bancaires			28 390 190	8 319 161	279 133	0	0	36 274 473	0	(8 094 672)	(22 800 813)	42 590 825	7 267 535	603 783

TUNISIE LEASING	34 032	Mensuellement (2012-2015)	0	0	-						0	0		
TUNISIE LEASING	114 710	Mensuellement (2012-2015)	(0)	24 518	-				0	(24 518)	(0)	0		
MODERN LEASING	46 161	Mensuellement (2012-2015)	0	11 223	-				0	(11 223)	0	0		
TUNISIE LEASING	82 654	Mensuellement (2013-2016)	11 260	25 367	-				(11 260)	(25 367)	(0)	11 260		
TUNISIE LEASING	50 050	Mensuellement (2013-2015)	0	8 880	-				0	(8 880)	0	0		
TUNISIE LEASING	54 670	Mensuellement (2013-2016)	3 452	19 663	-				(3 452)	(19 663)	(0)	3 452		
TUNISIE LEASING	420 910	Mensuellement (2013-2016)	117 381	144 718	-				(117 380)	(144 718)	1	117 380		
TUNISIE LEASING	111 674	Mensuellement (2013-2016)	24 130	38 538	-				(24 129)	(38 538)	1	24 129		
TUNISIE LEASING	920 655	Mensuellement (2013-2016)	258 402	258 696	-				(258 402)	(258 696)	0	258 402		
LEASING ZITOUNA	229 264	Mensuellement (2014-2017)	111 985	71 551	-				(77 682)	(71 551)	34 302	77 682		
ZITOUNA LEASING (C	23 804	Mensuellement (2014-2017)	11 230	7 650	-				(8 305)	(7 650)	2 925	8 305		
TUNISIE LEASING CN	205 494	Mensuellement (2014-2019)	167 725	34 202	-				(37 783)	(34 202)	129 943	37 783		
ZITOUNA LEASING (M	19 121	Mensuellement (2014-2017)	9 553	6 103	-				(6 626)	(6 103)	2 927	6 626		
TUNISIE LEASING	101 078	Mensuellement (2015-2018)					101 079		(56 022)	(23 238)	45 057	32 784		
TUNISIE LEASING	30 765	Mensuellement (2015-2018)					30 765		(16 047)	(6 127)	14 718	9 920		
TUNISIE LEASING	44 673	Mensuellement (2015-2018)					44 673		(14 839)	(1 094)	29 834	13 745		
TUNISIE LEASING	94 843	Mensuellement (2015-2018)					94 843		(36 193)	(6 891)	58 650	29 302		
TUNISIE LEASING	66 592	Mensuellement (2015-2018)					66 592		(21 998)	(1 617)	44 594	20 381		
ATL	621 000	Mensuellement (2010-2017)	151 530	98 209					(105 380)	(98 209)	46 150	105 380		
HANNIBAL LEASE	60 999	Mensuellement (2011-2014)	0	0							0	0		
HANNIBAL LEASE	26 799	Mensuellement (2011-2014)	0	0							0	0		
HANNIBAL LEASE	37 633	Mensuellement (2011-2014)	0	2 329						(2 329)	0	0		
HANNIBAL LEASE	130 198	Mensuellement (2012-2015)	0	16 007						(16 007)	0	0		
HANNIBAL LEASE	89 266	Mensuellement (2012-2015)	0	21 756						(21 756)	0	0		
TUNISIE LEASING CN	182 000	Mensuellement (2012-2015)	28 384	63 836					(28 384)	(63 836)	0	28 384		
ATL	3 206 936	Mensuellement (2013-2020)	1 984 243	350 225					(383 078)	(350 226)	1 601 165	383 077		
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)	14 584	32 796					(14 584)	(32 797)	0	14 583		
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)	5 861	33 431					(5 861)	(33 432)	0	5 860		
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)	8 818	33 304					(8 818)	(33 304)	0	8 818		
HANNIBAL LEASE	117 000	Mensuellement (2013-2016)	39 298	39 193					(39 369)	(39 193)	0	39 369		
HANNIBAL LEASE	25 076	Mensuellement (2013-2016)	8 430	8 400					(8 430)	(8 400)	0	8 430		
HANNIBAL LEASE	45 200	Mensuellement (2014-2017)	19 200	14 769					(16 320)	(14 769)	2 880	16 320		
HANNIBAL LEASE	63 990	Mensuellement (2014-2017)	32 642	20 378					(22 551)	(20 378)	10 091	22 551		
ATL	74 799	Mensuellement (2015-2018)					74 799		(32 334)	(9 005)	42 465	23 329		
ATL	119 596	Mensuellement (2015-2018)					119 596		(68 485)	(29 471)	51 111	39 014		
ATL	37 400	Mensuellement (2015-2018)					37 400		(13 165)	(1 783)	24 235	11 382		
HANNIBAL LEASE	29 783	Mensuellement (2014-2016)	10 881	9 898					(10 881)	(9 898)	0	10 881		
HANNIBAL LEASE	117 930	Mensuellement (2012-2014)	0	0							0	0		
HANNIBAL LEASE	52 878	Mensuellement (2014-2017)	8 854	7 385					(8 139)	(7 385)	715	8 139		
MODERN LEASING	414 552	Mensuellement (2014-2018)	293 427	92 264					(101 442)	(92 264)	191 985	101 442		
MODERN LEASING	130 272	Mensuellement (2015-2018)					130 273		(78 800)	(35 861)	51 473	42 939		
MODERN LEASING	44 933	Mensuellement (2016-2018)					44 933		(13 729)		31 204	13 729		
HANNIBAL LEASE	94 343	Mensuellement (2014-2017)	39 798	30 884					(33 848)	(30 884)	5 950	33 848		
HANNIBAL LEASE	150 092	Mensuellement (2014-2016)	54 681	49 890					(54 681)	(49 890)	0	54 681		
HANNIBAL LEASE	170 378	Mensuellement (2015-2018)					170 378		(88 854)	(33 923)	81 524	54 931		
HANNIBAL LEASE	42 244	Mensuellement (2015-2018)					42 244		(14 145)		28 099	14 145		
UBCI LEASING	22 831	Mensuellement (2015-2018)					22 831		(11 976)	(4 592)	10 855	7 384		
UBCI LEASING	84 105	Mensuellement (2015-2018)					84 105		(51 287)	(23 510)	32 818	27 777		
UBCI LEASING	61 084	Mensuellement (2015-2018)					61 084		(20 237)	(1 490)	40 847	18 747		
UBCI LEASING	56 055	Mensuellement (2015-2018)					56 055		(18 573)	(1 367)	37 482	17 206		
UBCI LEASING	26 389	Mensuellement (2015-2018)					26 389		(10 855)	(2 596)	15 534	8 259		
Total des crédits leasing			3 415 748	1 576 062	0	0	0	1 208 038	0	(1 954 323)	(1 758 628)	2 669 534	1 771 757	
Total général			31 805 938	9 895 222	279 133	0	0	37 482 511	0	(10 048 995)	(24 559 442)	45 260 359	9 039 292	603 783

Note 12 : Fournisseurs & comptes rattachés

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 137 362 850 dinars, contre un solde de 73 175 632 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Fournisseurs locaux	5 922 331	4 852 687
Fournisseurs locaux - effets à payer	4 226 283	2 495 757
Fournisseurs étrangers	123 238 120	63 658 698
Fournisseurs d'immobilisations	1 953 517	2 127 561
Fournisseurs, retenues de garantie	4 475	0
Fournisseurs factures non parvenues	2 018 126	40 929
Total	137 362 850	73 175 632

Note 13 : Autres passifs courants

Les Autres passifs courants présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 32 152 984 dinars, contre un solde de 22 653 074 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Clients créditeurs	379 971	91 984
Personnel	1 540 381	1 512 869
Etat impôts et taxes passif	3 781 345	5 802 580
Obligations cautionnées	19 525 661	10 244 810
Associés comptes courants	11 300	11 300
Société du groupe crédit (A)	271 058	718 102
Charges à payer	2 352 302	1 100 610
Produits constatés d'avance	1 262 016	308 350
Dividendes à payer	157 675	155 984
Créditeurs divers	2 758 052	2 575 454
Compte d'attente	15 127	15 724
Provisions courantes pour risques et charges	98 095	115 309
Total	32 152 984	22 653 074

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 52 705 438 dinars, contre un solde de 84 199 297 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Échéances à moins d'un an sur emprunts	7 871 317	8 598 294
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	1 771 756	1 576 061
Crédit société groupe	0	52 839
Autres crédits	4 456 984	1 163 839
Financement en devises	22 716 697	39 542 138
Avance sur marché	60 380	1 194 808
Billets de trésorerie	1 800 000	16 200 394
Intérêts courus	619 157	569 587
Banques créditrices	14 409 146	15 301 336
Total	53 705 438	84 199 297

Notes relatives à l'état du résultat consolidé :

Note 15 : Revenus

Les Revenus présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 368 503 634 dinars, contre un solde de 143 897 884 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Ventes de véhicules neufs	299 014 297	116 792 581
Ventes pièces de rechanges	64 403 845	18 536 916
Assistances et autres services	4 902 747	2 158 404
Ventes à l'export	2 653 852	1 004 884
Ventes locales	(298 251)	5 615 554
Ventes carburants et lubrifiants	591 507	0
RRR accordés sur ventes	(2 764 363)	(210 456)
Total	368 503 634	143 897 884

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les Autres produits d'exploitation présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 569 864 dinars, contre un solde de 275 851 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Loyer et revenus des immeubles	550 759	275 851
Autres produits d'exploitation	19 105	0
Total	569 864	275 851

Note 17 : Achats de marchandises consommés

Les Achats de marchandises consommés présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 288 093 114 dinars, contre un solde de 109 854 403 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Achats de véhicules neufs	267 231 969	81 009 953
Achats de pièces de rechanges	37 518 434	12 292 708
Achats locaux de marchandises	1 102 929	464 474
Achats lubrifiants et dérivés	923 046	0
RRR obtenus sur achats	(2 678 133)	(898 318)
Variation des stocks	(16 005 130)	16 985 586
Total	288 093 114	109 854 403

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 3 162 410 dinars, contre un solde de 1 443 302 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Achats de carburants et lubrifiants	675 676	348 981
Achats de fournitures de bureau	306 869	133 136
Achats de matières et fournitures consommables	181 672	85 544
Eau	74 910	40 671
Electricité & GAZ	755 190	392 112
Achats de petit outillage	139 389	51 721
Achats de prestations de services	984 300	277 609
Autres achats non stockés	125 830	185 975
Transfert de charges	(81 427)	(72 446)
Total	3 162 410	1 443 302

Note 19 : Charges de personnel

Les Charges de personnel présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 20 983 330 dinars, contre un solde de 8 918 233 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Salaires et compléments de salaires	16 800 624	7 492 335
Charges sociales	3 173 639	1 346 669
Autres charges de personnel	1 171 196	260 158
Transfert de charges personnel	(297 671)	(259 890)
Provision pour congés payés (nettes des reprises)	135 542	78 961
Total	20 983 330	8 918 233

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 7 348 036 dinars, contre un solde de -72 403 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	2 351 657	387 755
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	5 842 886	2 267 397
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immob. Financières	16 648	757 642
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	581 088	1 593
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	513 162	39 639
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	729 135	928
Dotations aux provisions pour risques et charges	561 064	182 120
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	21 327	2 986
Dotations aux provision pour dépréciation des placements s	76 666	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	(279 152)	(146 475)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(652 854)	(135 339)
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(750 205)	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	(1 663 386)	(3 430 649)
Total	7 348 036	(72 403)

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les Autres charges d'exploitation présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 16 503 412 dinars, contre un solde de 6 363 493 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Services extérieurs	2 167 058	1 067 601
Autres services extérieurs	12 350 253	4 316 379
Impôts et taxes	1 986 101	979 513
Total	16 503 412	6 363 493

Note 22 : Charges financières nettes

Les Charges financières nettes présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 10 664 198 dinars, contre un solde de 2 183 680 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Intérêts et agios bancaires	6 074 076	2 387 586
Intérêts des obligations cautionnées	399 245	175 432
Pertes de change	4 748 817	2 787 785
Gains de change	(1 598 721)	(5 345 191)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	2 915	(65 366)
Intérêts des billets de trésorerie	616 060	721 861
Produits financiers	(2 912 140)	(588 786)
Intérêts sur financement en devises	629 551	308 365
Autres charges financières	2 603 133	1 741 343
Intérêts sur crédits leasing	101 261	60 652
Total	10 664 198	2 183 680

Note 23 : Produits des placements

Les Produits des placements présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 4 823 427 dinars, contre un solde de 2 171 609 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Revenus des billets de trésorerie	2 082 959	334 353
Dividendes	114 210	476 044
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	2 508 968	1 358 442
Autres produits des placements	117 291	2 770
Total	4 823 427	2 171 609

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les Autres gains ordinaires présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 2 810 984 dinars, contre un solde de 1 170 817 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	68 107	142 780
Produits nets sur cessions des titres de participations	69 789	328 635
Subvention TFP	115 596	0
QP des subventions d'investissement	110 356	65 784
Autres gains	2 447 136	633 617
Total	2 810 984	1 170 817

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les Autres pertes ordinaires présentent au 31 Décembre 2015, un solde de 2 766 837 dinars, contre un solde de 7 345 174 dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	53 500	21 541
Pertes sur cession d'immobilisations financières	2 245 496	6 532 183
Redressement fiscal	0	265 210
Autres pertes	467 841	526 241
Total	2 766 837	7 345 174

Notes relatives à l'état des flux de trésorerie consolidé :

Note 26 : Variation des éléments du BFR

Désignation	Solde au 31 Décembre 2015	Solde au 31 Décembre 2014	Solde à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Variation
Stocks	77 754 430	36 668 862	24 159 724	-16 925 844
<u>Variation des stocks</u>	<u>77 754 430</u>	<u>36 668 862</u>	<u>24 159 724</u>	<u>-16 925 844</u>
Clients et comptes rattachés	38 459 346	26 880 447	5 220 062	-6 358 837
<u>Variation des clients et comptes rattachés</u>	<u>38 459 346</u>	<u>26 880 447</u>	<u>5 220 062</u>	<u>-6 358 837</u>
Autres actifs courants	29 233 960	58 997 835	4 820 964	34 584 839
Reclassements des échéances à plus et moins d'un an sur les soldes restants des comptes courants des sociétés du groupe (Voir note 8)	28 527 993			-28 527 993
<u>Variation des autres actifs courants</u>	<u>57 761 953</u>	<u>58 997 835</u>	<u>4 820 964</u>	<u>6 056 846</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	137 362 850	73 175 632	6 327 602	57 859 616
Fournisseurs d'immobilisations	-1 953 517	-2 127 561		174 044
<u>Variation des fournisseurs d'exploitation</u>	<u>135 409 333</u>	<u>71 048 071</u>	<u>6 327 602</u>	<u>58 033 660</u>
Autres passifs courants	32 152 984	22 653 074	4 007 805	5 492 105
Augmentation du capital par incorporation de compte courant actionnaire LIG (AGE du 02/02/2015)	8 000 000			8 000 000
Provisions courantes pour risques et charges	-98 095	-115 309		17 213
<u>Variation des autres passifs courants (*)</u>	<u>40 054 889</u>	<u>22 537 765</u>	<u>4 007 805</u>	<u>13 509 318</u>
Concours bancaires et autres passifs financiers	53 715 438	84 209 297	11 074 533	-41 568 392
Échéances à moins d'un an sur emprunts	-7 871 317	-8 598 294		726 977
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	-1 771 756	-1 576 061		-195 695
Banques	-14 409 146	-15 301 336	-2 567 598	3 459 787

Note 27 : Impact de la variation du périmètre de consolidation

Société	Coût d'acquisition	Montant payé	Trésorerie à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Solde
LVI	42 976 924	-42 976 924	-2 416 827	-45 393 751
TRUCKS GROS	23 176	-23 176	306 460	283 284
<u>Impact de la variation du périmètre de consolidation</u>	<u>43 000 100</u>	<u>-43 000 100</u>	<u>-2 110 367</u>	<u>-45 110 467</u>

Note 28 : Flux de trésorerie provenant des activités de placements

Désignation	Solde au 31 Décembre 2015	Solde au 31 Décembre 2014	Solde à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Variation
Placements	73 043 413	15 002 045	2 519 097	-55 522 271
Reclassements des échéances à moins d'un an sur les soldes restants des comptes courants des sociétés du groupe (Voir note 7)	-5 059 665			5 059 665
<u>Variation des placements</u>	<u>73 043 413</u>	<u>15 002 045</u>	<u>2 519 097</u>	<u>-50 462 606</u>

Note 29 : Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Solde au 31 Décembre 2015	Solde au 31 Décembre 2014
Liquidités et équivalents de liquidités	34 472 788	38 596 456
Concours bancaires	-14 409 146	-15 301 336
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	<u>20 063 641</u>	<u>23 295 119</u>

Note 30 : Engagements hors bilan

Tableau des Engagements Hors Bilan

Au 31 Décembre 2015

(Exprimé en dinar)

Type d'Engagement	Valeur Totale	Tiers	Partie engagée
-1- Engagements donnés			
-A- Garanties personnelles			
Cautionnement	1 045 000	AMEN BANK BIAT ATTIJARI BANK BH STB	Bassem LOUKIL Mohamed LOUKIL
	450 000	AMEN BANK	Bassem LOUKIL
	11 820 000		Mohamed LOUKIL
	21 685 000		Bassem LOUKIL
	1 500 000		Walid LOUKIL
	5 300 000	BH	ECONOMIC AUTO
-B- Garanties réelles			
Hypothèques	1 045 000	STB	
	4 600 809	BIAT	AURES AUTO-SA
	20 579 841 720 000	ATTIJARI BANK BH	
	2 366 000	AMEN BANK	
	1 014 560	STB	
	5 000 000	AMEN BANK	AURES AUTO-SA
	900 000	BNA	AURES AUTO-SA
	98 876 000		ECONOMIC AUTO
2 150 000		TRUCKS GROS	
3 920 000	BT	GIF	
Nantissement	720 000	BH	AURES AUTO-SA

	1 014 560	STB	AURES AUTO-SA
	2 300 000	STB	Nantissement de 265 850 actions revenant à LIG et 289 649 actions revenant à ETS LOUKIL
	3 000 000	AMEN BANK	AURES AUTO-SA
	5 000 000	Amen Bank	UADH
	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
	3 920 000	BT	GIF
	17 680 000		ECONOMIC AUTO

C- Effets escomptés non échus

Effets à l'escompte 22 139 606

-2- Engagements reçus

A- Garanties personnelles

Cautionnement 16 187 197
Accréditifs 31 688 366
Aval billets de trésorerie 1 400 000
Cautions de marchés 1 815 427
Obligations cautionnées 8 620 870

GROUPE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015.

Introduction

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe « Universal Auto Distributors Holding » arrêtés au 31 Décembre 2015, tels qu'ils sont annexés au présent rapport.

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

Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Universal Auto Distributors Holding » au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles 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 consolidés 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 fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 d'ensemble des états financiers consolidés.

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

Opinion sur les états financiers consolidés :

1. Les immobilisations de la société "Aures Auto", dont la valeur brute s'élève au 31 Décembre 2015 à 75 732 406 Dinars, n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique à cette date conformément aux dispositions de l'article 8 et suivants du code de commerce et 17 de la loi 96-112 di 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

A notre avis, et sous réserve du point évoqué au paragraphe 1 ci-dessus, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe « Universal Auto Distributors Holding » au 31 Décembre 2015 ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie du 1^{er} Janvier 2015 au 31 Décembre 2015 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015.

Tunis, le 29 Avril 2016

P/C.M.C-DFK International
Chérif BEN ZINA

F.M.B.Z-KPMG Tunisie
Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI