

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

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 intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	30 Juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		2 534 460	2 410 882	2 427 071
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		(1 761 418)	(1 447 393)	(1 596 722)
Ecarts d'acquisition		20 571 783	20 571 783	20 571 783
<i>Amortissement écart d'acquisition</i>		(3 085 767)	(1 028 589)	(2 057 178)
Immobilisations incorporelles en cours		148 316	450	75 243
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	18 407 375	20 507 133	19 420 198
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		127 116 674	121 749 963	126 233 507
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		(49 054 947)	(43 605 248)	(46 506 558)
Immobilisations corporelles en cours		3 404 029	3 098 729	2 104 531
Total des immobilisations corporelles	N° 2	81 465 756	81 243 444	81 831 479
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		26 889 765	3 543 049	27 197 270
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		(601 839)	(626 141)	(601 839)
Total des immobilisations financières	N° 3	26 287 926	2 916 908	26 595 430
Autres actifs non courants	N° 4	1 335 791	1 160 982	1 160 186
Actifs d'impôts différés		1 262 132	769 957	796 727
Total des autres actifs non courants		2 597 923	1 930 939	1 956 913
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		128 758 979	106 598 424	129 804 020
ACTIFS COURANTS				
Stocks	N° 5	96 000 589	81 757 685	77 754 430
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>		(1 530 705)	(1 516 765)	(1 575 547)
Clients et comptes rattachés	N° 6	46 437 325	48 191 271	38 459 346
<i>Provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		(8 593 888)	(8 329 529)	(8 605 667)
Autres actifs courants	N° 7	29 983 813	79 330 420	29 233 960
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		(540 797)	(529 164)	(540 797)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	78 089 057	17 203 901	72 966 747
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	40 136 783	47 702 890	34 472 788
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		279 982 179	263 810 709	242 165 261
TOTAL DES ACTIFS		408 741 158	370 409 133	371 969 281

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30 Juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission		33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserve légale		134 077		
Subventions d'investissement		1 736 932	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement		(1 491 683)	(1 412 916)	(1 468 094)
Réserves consolidées		18 927 896	6 155 650	6 027 381
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		90 107 227	77 279 671	77 096 225
Résultat de l'exercice groupe		(688 769)	8 873 193	15 534 666
Total des capitaux propres avant affectation		89 418 458	86 152 864	92 630 891
Réserves des minoritaires		7 228 056	7 979 566	7 931 988
Résultat des minoritaires		(116 992)	(143 367)	(700 260)
Total des intérêts minoritaires		7 111 064	7 836 198	7 231 728
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES	N° 10	96 529 522	93 989 062	99 862 619
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	N° 11	40 285 542	43 320 821	45 260 359
Provision pour risques et charges		1 221 948	2 659 446	1 335 724
Autres passifs financiers		10 000	10 000	10 000
Passifs d'impôts différés		2 269 683	2 298 555	2 279 307
Total des passifs non courants		43 787 173	48 288 822	48 885 390
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	157 012 209	146 790 062	137 362 850
Autres passifs courants	N° 13	25 366 689	35 450 865	32 152 984
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	86 045 565	45 890 322	53 705 438
Total des passifs courants		268 424 463	228 131 249	223 221 272
TOTAL DES PASSIFS		312 211 636	276 420 071	272 106 662
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		408 741 158	370 409 133	371 969 281

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	N° 15	173 668 486	178 263 646	368 503 634
Autres produits d'exploitation	N° 16	334 465	337 256	569 864
Total des produits d'exploitation		174 002 951	178 600 902	369 073 498
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de PF et des encours		-445 488	-575 862	-218 245
Achats de matières consommés		3 312 862	2 543 042	5 273 363
Achats de marchandises consommés	N° 17	140 333 843	136 792 692	288 093 114
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	1 564 362	1 212 900	3 162 410
Charges de personnel	N° 19	10 918 537	9 555 625	20 983 330
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	4 243 100	4 122 485	7 348 036
Autres charges d exploitation	N° 21	7 904 499	7 992 936	16 503 412
Total des charges d'exploitation		167 831 716	161 643 818	341 145 419
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 171 235	16 957 084	27 928 079
Charges financières nettes				
Charges financières nettes	N° 22	(10 601 183)	(3 517 835)	(10 664 198)
Produits des placements	N° 23	3 746 404	1 262 823	4 823 427
Autres gains ordinaires	N° 24	582 745	317 908	2 810 984
Autres pertes ordinaires	N° 25	(214 007)	(2 447 094)	(2 766 837)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-314 806	12 572 885	22 131 455
Impôt exigible				
Impôt exigible		965 983	3 852 674	7 352 682
Impôt différé				
Impôt différé		(475 028)	(9 615)	(55 633)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-805 761	8 729 826	14 834 406
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		-805 761	8 729 826	14 834 406
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-805 761	8 729 826	14 834 406
<i>Résultat des minoritaires</i>		(116 992)	(143 367)	(700 260)
<i>Résultat de l'exercice groupe</i>		(688 769)	8 873 193	15 534 666
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(805 761)	8 729 826	14 834 406

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(805 761)	8 729 826	14 834 406
Ajustement pour :				
Amortissements et Provisions		4 243 100	4 122 485	7 348 036
Variations des éléments du besoin en fond de roulement				
Variation des stocks	N° 26	(18 246 160)	(20 929 099)	(16 925 844)
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	(7 977 980)	(16 090 762)	(6 358 837)
Variation des autres actifs courants	N° 26	(749 853)	(15 511 621)	6 056 846
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	19 715 035	67 629 249	58 033 660
Variation des autres passifs courants	N° 26	(9 122 064)	16 798 189	13 509 318
Variation des autres passifs financiers	N° 26	17 057 303	(36 396 949)	(37 577 324)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(30 039)	4 718	(14 607)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières			2 137 324	2 175 707
Résorption des Subventions d'investissement		(23 589)	(55 178)	(110 356)
Transfert de charges		(466 150)	(1 738 487)	(1 738 487)
Impôt différés		(475 028)	(9 615)	(55 633)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		3 118 815	8 690 080	39 176 886
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		54 889	104 545	177 855
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 860 616)	(3 294 332)	(6 840 444)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			(674 538)	(405 592)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		307 505	8 427 486	7 935 161
Impact de la variation du périmètre de consolidation			(45 110 467)	(45 110 467)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(2 498 222)	(40 547 307)	(44 243 487)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements de subventions d'investissement		-	-	-
Dividendes et autres distributions versés		(96 601)	(449 506)	(625 346)
Encaissements provenant des emprunts		791 585	30 673 991	37 482 511
Remboursements des emprunts		(4 819 896)	(20 321 775)	(24 559 442)
Augmentation du capital		-	40 000 006	40 000 006
Encaissements (Décaissements) provenant des placements	N° 27	(5 168 006)	317 241	(50 462 606)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(9 292 918)	50 219 957	1 835 122
VARIATION DE TRESORERIE		(8 672 325)	18 362 730	(3 231 478)
Trésorerie au début de l'exercice		20 063 641	23 295 119	23 295 119
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 28	11 391 317	41 657 849	20 063 641

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinar)

PRODUITS	30/06/2016	CHARGES	30/06/2016	SOLDES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	167 295 824	Coût d'achat des marchandises vendues	141 651 994	Marge commerciale	25 643 831	35 115 989	66 360 990
Revenus et autres produits d'exploitation	6 707 126	Achats consommés	3 559 074	Marge sur coût matière	3 593 540	3 512 142	6 401 866
Production stockée	445 488	Déstockage de production	-				
Marge commerciale	25 643 831	Autres charges externes	7 035 328	Valeur ajoutée brute	22 202 044	31 669 236	58 245 545
Marge sur coût matière	3 593 540						
Valeur ajoutée brute	22 202 044	Charges de personnel	10 918 537				
		Impôts et taxes	869 171				
		Total	11 787 708	Excédent (Insuffisance) brut(e) d'exploitation	10 414 335	21 079 569	35 276 115
Excédent brut d'exploitation	10 414 335	Insuffisance brute d'exploitation	-				
Autres gains ordinaires	582 745	Charges financières nettes	10 601 183				
Produits des placements	3 746 404	Dotations aux amortissements et résorptions nettes des reprises	4 243 100				
Impôt différé	475 028	Autres pertes ordinaires	214 007				
		Impôt sur les sociétés	965 983				
		Impôt différé	-				
Total	15 218 513	Total	16 024 274	Résultat Net de l'exercice	(805 761)	8 729 826	14 834 406

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 36 953 847 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.

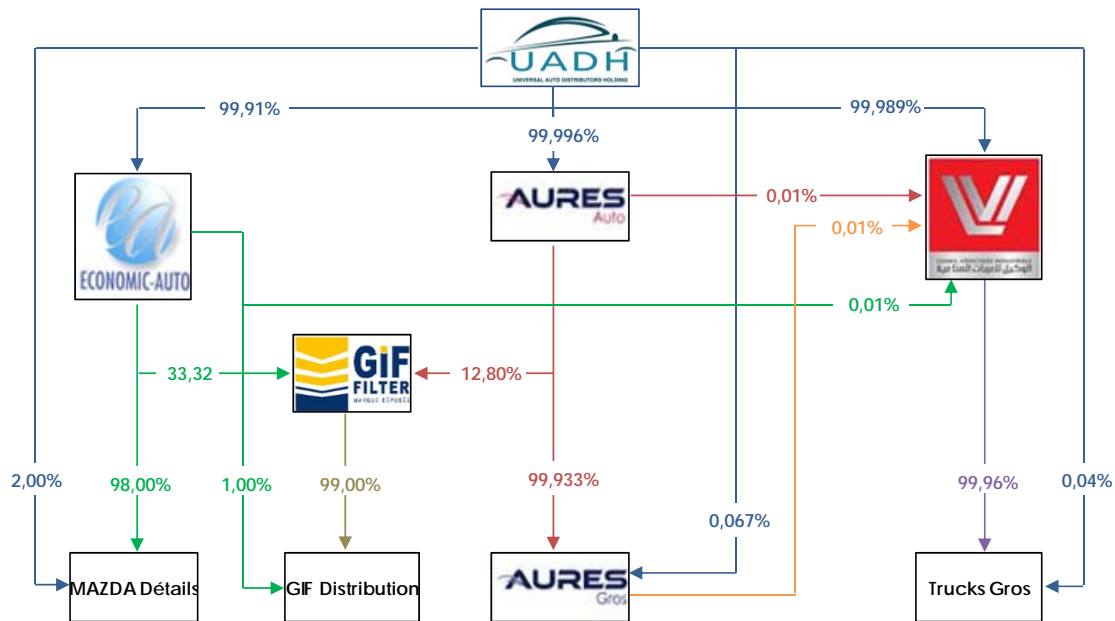
- ▶ La société **Trucks Gros** est une société à responsabilité limitée créée en septembre 2007 pour assurer l'importation et la vente en gros de pièces de rechange des marques Renault Trucks et TCM.

- ▶ 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 intermédiaires arrêtés au 30/06/2016 :

1. Standards et normes de référence :

Les états financiers consolidés intermédiaires 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 30/06/2016 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 intermédiaires 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%
Pourcentage de détention Groupe	99,914%	100,00%	99,996%	100,00%	46,12%	100,00%	99,993%	100,00%
Pourcentage de détention Hors Groupe	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 intermédiaires du Groupe UADH, arrêtés au 30/06/2016, 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 intermédiaires 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.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2016 sont établis selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre.

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%
Mobilier, 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 30 Juin 2016, un solde de 18 407 375 dinars, contre un solde de 19 420 198 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 juin 2015	31 Décembre 2015
Ecart d'acquisition	20 571 783	20 571 783	20 571 783
Logiciels	2 131 612	2 008 034	2 024 223
Fonds de Commerce	402 848	402 848	402 848
Immobilisations incorporelles en cours	148 316	450	75 243
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(4 847 185)	(2 475 982)	(3 653 900)
Total	18 407 375	20 507 133	19 420 198

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 30 Juin 2016, un solde de 81 465 726 dinars, contre un solde de 81 831 479 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Terrains	38 820 794	38 858 612	38 820 794
Constructions	32 951 227	30 652 930	32 951 227
Installations, Agencements et Aménagements divers	22 907 861	21 726 427	22 310 226
Matériels et outillages	13 590 758	12 765 459	13 579 243
Matériels de transport	4 668 041	5 087 532	4 835 121
Immobilisations à statut juridique particulier	9 545 666	8 401 090	9 306 081
Equipements de bureau	2 296 894	2 104 656	2 211 281
Matériels Informatiques	2 335 433	2 153 257	2 219 533
Amortissement des immobilisations corporelles	(49 054 947)	(43 605 248)	(46 506 558)
Immobilisations corporelles en cours	3 404 029	3 098 729	2 104 531
Total	81 465 726	81 243 443	81 831 479

Le détail des immobilisations et des amortissements, au 30/06/2016, se présente dans le tableau qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Au 30/06/2016

(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 31/12/2015	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 30/06/2016	Amortissements au 31/12/2015	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS				Cessions	Amortissements au 30/06/2016	Valeur Comptable Nette
			Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation				Dotation de l'exercice	Régularisation	Reprises	Amort après Régularisation			
Logiciels		2 024 223	107 389			2 131 612		2 131 612	1 596 722	164 695			1 761 418	-	1 761 418	370 195
Fonds de Commerce		402 848	-			402 848		402 848	-	-			-	-	-	402 848
Immobilisations incorporelles en cours		75 243	73 072			148 316		148 316	-	-			-	-	-	148 316
Ecart d'acquisition		20 571 783	-			20 571 783		20 571 783	2 057 178	1 028 589			3 085 767	-	3 085 767	17 486 016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		23 074 098	180 461	0	0	23 254 559	0	23 254 559	3 653 900	1 193 284	0	0	4 847 185	0	4 847 185	18 407 375
Terrains		38 820 794	-			38 820 794	-	38 820 794	-	-			-	-	-	38 820 794
Constructions		32 951 227	-			32 951 227	-	32 951 227	13 713 842	787 177			14 501 019	-	14 501 019	18 450 207
Installations, Agencements et Aménagements divers		22 310 226	597 635			22 907 861	-	22 907 861	13 318 549	961 503			14 280 052	-	14 280 052	8 627 810
Matériels et outillages		13 579 243	214 968			13 794 211	- 203 453	13 590 758	9 485 933	362 068			9 848 001	- 203 453	9 644 548	3 946 210
Matériels de transport		4 835 121	61 281			4 896 402	- 228 361	4 668 041	4 160 661	158 770			4 319 430	- 203 511	4 115 920	552 121
Immobilisations à statut juridique particulier		9 306 081	239 585			9 545 666	-	9 545 666	2 162 427	502 352			2 664 779	-	2 664 779	6 880 886
Equipements de bureau		2 211 281	85 613			2 296 894	-	2 296 894	1 665 268	100 290			1 765 558	-	1 765 558	531 336
Matériels Informatiques		2 219 533	115 900			2 335 433	-	2 335 433	1 999 883	83 187			2 083 070	-	2 083 070	252 363
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		126 233 507	1 314 981	0	-	127 548 487	-431 814	127 116 674	46 506 562	2 955 348	0	0	49 461 910	- 406 963	49 054 947	78 061 727
Immobilisations Corporelles en cours		2 104 531	1 362 027	(62 529)		3 404 029		3 404 029	-	-	-	-	-	-	-	3 404 029
TOTAL		151 412 136	2 857 469	(62 529)	-	154 207 076	-431 814	153 775 262	50 160 463	4 148 632	0	0	54 309 094	- 406 963	53 902 131	99 873 131

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 30 Juin 2016, un solde de 26 287 926 dinars, contre un solde de 26 595 430 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Titres de participation	2 951 607	3 189 739	2 951 607
Dépôts et cautionnements versés	98 162	111 899	102 898
Prêts	23 501 123	241 412	23 664 208
Effets à recevoir à plus d'un an	338 873	-	478 556
Provisions des immobilisations financières	(601 839)	(626 141)	(601 839)
Total	26 287 926	2 916 908	26 595 430

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 30 Juin 2016, un solde de 1 335 791 dinars, contre un solde de 1 160 186 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Charges à répartir	2 204 637	1 738 487	1 738 487
Frais préliminaires	4 778	4 778	4 778
Résorption des autres actifs non courants	(873 624)	(582 283)	(583 079)
Total	1 335 791	1 160 982	1 160 186

Note 5 : Stocks :

Les stocks présentent au 30 Juin 2016, un solde de 94 469 885 dinars, contre un solde de 76 178 883 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Stocks de véhicules neufs	63 188 228	52 061 710	49 179 592
Stocks de pièces de rechange	26 735 942	22 813 687	22 771 359
Stocks matières premières et fournitures	3 117 619	3 980 463	3 424 552
Stocks marchandises	-	46 371	-
Stocks produits semi finis	284 803	440 415	283 019
Stocks produits finis	2 354 982	2 111 500	1 911 279
Stock des travaux en cours	319 016	303 540	184 629
Provision pour dépréciation des stocks	(1 530 705)	(1 516 765)	(1 575 547)
Total	94 469 885	80 240 920	76 178 883

Note 6 : Clients et comptes rattachés :

Les Clients & comptes rattachés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 37 843 437 dinars, contre un solde de 29 853 679 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Clients ordinaires	28 671 392	26 403 075	21 743 374
Clients- effets à recevoir	924 329	5 225 827	1 134 642
Clients étrangers	1 992 027	860 614	1 765 809
Clients étrangers, effets à recevoir	1 212 816	1 606 829	2 507 330
Clients chèques et effets impayés	2 819 284	2 144 977	1 749 925
Clients douteux ou litigieux	9 222 469	8 260 946	8 873 860
Effets à l'encaissement	868 590	598 633	432 411
Effets à l'escompte	726 418	3 090 371	251 995
Provision pour dépréciation des comptes clients	(8 593 888)	(8 329 529)	(8 605 667)
Total	37 843 437	39 861 742	29 853 679

Note 7 : Autres actifs courants :

Les Autres actifs courants présentent au 30 Juin 2016, un solde de 29 443 017 dinars, contre un solde de 28 693 164 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Fournisseurs, avances et acomptes	1 382 330	1 898 903	1 213 132
Personnel	590 460	427 295	471 747
Etat impôts et taxes	7 144 382	9 872 289	9 144 877
Débiteurs divers	1 899 103	1 270 174	1 791 814
Comptes des sociétés (hors groupe UADH)	2 797 291	54 849 571	2 361 696
Compte d'attente	351 943	960 205	237 284
Produits à recevoir	9 164 198	4 977 828	7 605 243
Charges constatées d'avance	998 694	815 643	752 756
Avance sur acquisition terrain	5 655 412	4 258 512	5 655 412
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(540 797)	(529 164)	(540 797)
Total	29 443 017	78 801 256	28 693 164

Note 8 : Placements et autres actifs financiers :

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 30 Juin 2016, un solde de 78 089 057 dinars, contre un solde de 72 966 747 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Placements	11 750 000		11 750 000
Billets de trésorerie	34 100 000	10 957 000	34 650 000
Titres SICAV	90 627	59 773	61 527
Autres placements	32 270 792	6 187 128	26 581 886
Provision pour dépréciation des placements	(122 362)		(76 666)
Total	78 089 057	17 203 901	72 966 747

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 Juin 2016, un solde de 40 136 783 dinars, contre un solde de 34 472 788 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Chèques et effets en caisse	25 180 579	12 437 848	18 463 968
Chèques à encaisser	4 238 785	2 336 576	2 445 925
Banques	3 255 834	29 182 047	2 385 592
Comptes régies d'avance et accréditifs	7 247 100	3 318 088	11 035 970
Caisses	214 485	430 006	141 333
Prov pour dépréciation des régies d'avance et accréditifs	-	(1 675)	-
Total	40 136 783	47 702 890	34 472 788

Note 10 : Capitaux propres du Groupe :

Les Capitaux propres présentent au 30 Juin 2016, un solde de 89 418 458 dinars, contre un solde de 92 630 891 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Capital social	36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserves légales	134 077	-	-
Subventions d'investissement	1 736 932	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement	(1 491 683)	(1 412 916)	(1 468 094)
Réserves consolidées	18 927 896	6 155 650	6 027 381
Résultat de l'exercice groupe	(688 769)	8 873 193	15 534 666
Total	89 418 458	86 152 864	92 630 891

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau des variations des capitaux propres

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Subv. d'investissement	Amortissement des subventions d'investissement	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice groupe	Réserves des mineuritaires	Résultat des mineuritaires	Total
Solde au 31/12/2015	36 953 847	33 846 159		1 736 932	-1 468 094	6 027 381	15 534 666	7 931 988	-700 260	99 862 619
Amortissement des subventions d'investissement					-23 589					-23 589
Affectation du résultat 2015			134 077			15 400 590	-15 534 666	-700 260	700 260	-
Distribution de dividendes						-2 402 000		-3 520		-2 405 520
Fonds social						-98 074		-152		-98 226
Résultat de l'exercice							-688 769		-116 992	-805 761
Solde au 30/06/2016	36 953 847	33 846 159	134 077	1 736 932	-1 491 683	18 927 896	-688 769	7 228 056	-116 992	96 529 522

Note 11 : Emprunts :

Les Emprunts présentent au 30 Juin 2016, un solde de 40 285 542 dinars, contre un solde de 45 260 359 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Emprunts bancaires	37 971 671	40 323 827	42 590 826
Crédits auprès des sociétés de leasing	2 313 871	2 996 994	2 669 533
Total	40 285 542	43 320 821	45 260 359

TABLEAU DES EMPRUNTS

Baillleur de fonds	Société	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 de l'exercice				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées

Crédits bancaires

ATTIJARI BANK	UADH	8 000 000		0	0						0	0	
AMEN BANK	UADH	5 000 000		5 000 000	0			(793 626)			4 206 374	793 626	
QATAR NATIONAL BANK	UADH	10 000 000		10 000 000	0			(1 000 000)			9 000 000	1 000 000	
BTE	UADH	5 000 000		5 000 000	0						5 000 000	0	
BNA	UADH	5 000 000		5 000 000	0						5 000 000	0	
BIAT	AURES AUTO	4 600 809	Mensuellement (2011-2018)	729 396	673 289			(336 645)	(336 645)		392 752	673 289	
ATTIJARI BANK	AURES AUTO	20 579 841	Mensuellement (2010-2018)	4 176 855	2 907 341			(1 526 952)	(1 213 316)		2 649 903	3 220 976	
AMEN BANK	AURES AUTO	2 366 000	Mensuellement (2006-2018)	231 636	198 546	33 091		(99 273)	(115 818)		132 364	198 546	16 545
AMEN BANK	AURES AUTO	350 000	Mensuellement (2007-2014)	0	0						0	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	450 000	Mensuellement (2010-2017)	25 952	74 897	12 065		(25 952)	(42 750)		0	63 934	6 231
STB	AURES AUTO	1 045 000	Mensuellement (2006-2018)	97 036	89 571	7 464		(44 786)	(44 786)		52 250	89 571	7 464
STUSID BANK	AURES AUTO	270 000	Trimestriellement (2009-2015)	0	0						0	0	
ZITOUNA	AURES AUTO	1 000 000	Trimestriellement (2010-2015)	0	0						0	0	
BH	AURES AUTO	720 000	Trimestriellement (2010-2017)	61 725	118 184			(61 725)	(58 231)		0	121 678	
BIAT	AURES AUTO	300 000		300 000	-						300 000	0	
ATTIJARI BANK	AURES AUTO	1 000 000		1 000 000	-						1 000 000	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	5 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	3 160 647	944 089	453 296		(491 952)	(918 978)		2 668 695	970 359	
				0	0						0	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	3 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	1 910 488	391 569			(207 871)	(191 966)		1 702 617	407 474	
STB	AURES AUTO	2 300 000	Trimestriellement (2010-2017)	575 000	460 000			(230 000)	(230 000)		345 000	460 000	
STB	AURES AUTO	1 000 000	Trimestriellement (2015-2016)	0	98 673	97 867			(196 540)		0	0	
STUSID	ECONOMIC AUTO	270 000	Trimestriellement (2009-2015)	0	0						0	0	
STUSID	ECONOMIC AUTO	600 000	Trimestriellement (2010-2014)	0	0						0	0	
STB	ECONOMIC AUTO	375 000	Trimestriellement (2010-2014)	0	0						0	0	
ZITOUNA	ECONOMIC AUTO	2 200 000	Trimestriellement (2011-2015)	0	0						0	0	
AMEN BANK	ECONOMIC AUTO	3 000 000	Mensuellement (2013-2020)	1 843 880	427 946				(127 887)		1 843 880	300 059	
BT	ECONOMIC AUTO	520 000	Mensuellement (2015-2018)	1 340 816	263 995		552 000	(88 540)	(140 352)		1 804 276	212 183	
ATB	AURES GROS	1 500 000	Mensuellement (2014-2017)	537 393	619 434			(263 833)	(241 137)		273 560	642 130	
BT	GIF FILTER	1 000 000	Mensuellement (2014-2021)	1 000 000	0						1 000 000	0	
BT	GIF FILTER	600 000	Mensuellement (2015-2021)	600 000	0						600 000	0	
Total des emprunts bancaires				42 590 825	7 267 535	603 783	552 000	0	(5 171 154)	(3 858 406)	37 971 671	9 153 826	30 240

TUNISIE LEASING	AURES AUTO	34 032	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	114 710	Mensuellement (2012-2015)	(0)	0					(0)	0		
MODERN LEASING	AURES AUTO	46 161	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	82 654	Mensuellement (2013-2016)	(0)	11 260				(11 260)	(0)	(0)		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	50 050	Mensuellement (2013-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	54 670	Mensuellement (2013-2016)	(0)	3 452				(3 452)	(0)	0		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	420 910	Mensuellement (2013-2016)	1	117 380				(77 478)	1	39 902		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	111 674	Mensuellement (2013-2016)	1	24 129				(20 604)	1	3 525		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	920 655	Mensuellement (2013-2016)	0	258 402				(138 568)	0	119 834		
LEASING ZITOUNA	AURES AUTO	229 264	Mensuellement (2014-2017)	34 302	77 682			(34 302)	(38 043)	0	73 942		
ZITOUNA LEASING (C)	AURES AUTO	23 804	Mensuellement (2014-2017)	2 925	8 305			(2 925)	(4 067)	0	7 163		
TUNISIE LEASING CN	AURES AUTO	205 494	Mensuellement (2014-2019)	129 943	37 783			(20 350)	(18 421)	109 592	39 712		
ZITOUNA LEASING (N)	AURES AUTO	19 121	Mensuellement (2014-2017)	2 927	6 626			(2 927)	(3 245)	0	6 308		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	101 078	Mensuellement (2015-2018)	45 057	32 784			(17 456)	(16 047)	27 601	34 193		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	30 765	Mensuellement (2015-2018)	14 718	9 920			(5 310)	(4 847)	9 408	10 384		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	44 673	Mensuellement (2015-2018)	29 834	13 745			(7 322)	(6 727)	22 512	14 340		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	94 843	Mensuellement (2015-2018)	58 650	29 302			(15 753)	(14 295)	42 897	30 759		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	66 592	Mensuellement (2015-2018)	44 594	20 381			(7 213)	(6 591)	37 381	21 003		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	70 436	Mensuellement (2016-2019)				70 436	(28 871)	(6 882)	41 564	21 989		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	48 783	Mensuellement (2016-2019)				48 783	(18 672)	(3 561)	30 112	15 111		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	27 583	Mensuellement (2016-2019)				27 583	(11 249)	(2 674)	16 334	8 575		
ATL	ECONOMIC AUTO	621 000	Mensuellement (2010-2017)	46 150	105 380			(46 150)	(51 762)	0	99 768		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	60 999	Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	26 799	Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	37 633	Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	130 198	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	89 266	Mensuellement (2012-2015)	0	0					0	0		
TUNISIE LEASING CN	ECONOMIC AUTO	182 000	Mensuellement (2012-2015)	0	28 384				(28 384)	0	0		
ATL	ECONOMIC AUTO	3 206 936	Mensuellement (2013-2020)	1 601 165	383 077			(204 811)	(187 246)	1 396 354	400 642		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499	Mensuellement (2013-2016)	0	14 583				(14 583)	0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499	Mensuellement (2013-2016)	0	5 860				(5 860)	0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499	Mensuellement (2013-2016)	0	8 818				(8 818)	0	0		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	117 000	Mensuellement (2013-2016)	0	39 369				(21 046)	0	18 323		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	25 076	Mensuellement (2013-2016)	0	8 430				(4 508)	0	3 922		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	45 200	Mensuellement (2014-2017)	2 880	16 320			(2 880)	(7 956)	0	11 244		
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	63 990	Mensuellement (2014-2017)	10 091	22 551			(10 091)	(10 990)	0	21 652		
ATL	ECONOMIC AUTO	74 799	Mensuellement (2015-2018)	42 465	23 329			(12 639)	(11 351)	29 826	24 617		
ATL	ECONOMIC AUTO	119 596	Mensuellement (2015-2018)	51 111	39 014			(21 127)	(18 985)	29 984	41 156		
ATL	ECONOMIC AUTO	37 400	Mensuellement (2015-2018)	24 235	11 382			(6 155)	(5 541)	18 080	11 996		
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	29 783	Mensuellement (2014-2016)	0	10 881				(5 312)	0	5 569		
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	117 930	Mensuellement (2012-2014)	0	0					0	0		
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	52 878	Mensuellement (2014-2017)	715	8 139			(716)	(3 971)	(1)	4 884		
MODERN LEASING	AURES GROS	414 552	Mensuellement (2014-2018)	191 985	101 442			(54 445)	(49 519)	137 540	106 368		
MODERN LEASING	AURES GROS	130 272	Mensuellement (2015-2018)	51 473	42 939			(23 085)	(20 949)	28 388	45 076		
MODERN LEASING	AURES GROS	44 933	Mensuellement (2016-2018)	31 204	13 729			(7 313)	(6 719)	23 891	14 323		
MODERN LEASING	AURES GROS	92 783	Mensuellement (2016-2018)			92 783		(33 485)	(5 193)	59 298	28 292		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	94 343	Mensuellement (2014-2017)	5 950	33 848				(16 536)	5 950	17 312		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	150 092	Mensuellement (2014-2016)	0	54 681				(26 713)	0	27 968		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	170 378	Mensuellement (2015-2018)	81 524	54 931				(26 837)	81 524	28 094		
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	42 244	Mensuellement (2015-2018)	28 099	14 145				(7 114)	28 099	7 031		
UBCI LEASING	TRUCKS GROS	22 831	Mensuellement (2015-2018)	10 855	7 384				(3 615)	10 855	3 769		
UBCI LEASING	LVI	84 105	Mensuellement (2015-2018)	32 818	27 777				(13 598)	32 818	14 180		
UBCI LEASING	LVI	61 084	Mensuellement (2015-2018)	40 847	18 747				(9 169)	40 847	9 578		
UBCI LEASING	LVI	56 055	Mensuellement (2015-2018)	37 482	17 206				(8 415)	37 482	8 790		
UBCI LEASING	LVI	26 389	Mensuellement (2015-2018)	15 534	8 259				(4 038)	15 534	4 221		
Total des crédits leasing				2 669 534	1 771 757	0	239 585	0	(595 247)	(961 490)	2 313 872	1 405 514	
Total général				45 260 359	9 039 292	603 783	791 585	0	(5 766 401)	(4 819 896)	40 285 543	10 559 339	30 240

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 157 012 209 dinars, contre un solde de 137 362 850 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Fournisseurs locaux	9 310 521	6 302 662	5 922 331
Fournisseurs locaux - effets à payer	4 662 706	2 578 564	4 226 283
Fournisseurs étrangers	138 914 654	135 944 747	123 238 120
Fournisseurs d'immobilisations	1 887 840	1 785 140	1 953 517
Fournisseurs, retenues de garantie	54 356	4 475	4 475
Fournisseurs factures non parvenues	2 182 132	174 474	2 018 126
Total	157 012 209	146 790 062	137 362 850

Note 13 : Autres passifs courants :

Les Autres passifs courants présentent au 30 Juin 2016, un solde de 25 366 689 dinars, contre un solde de 32 152 984 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Clients créditeurs	75 728	381 410	379 971
Personnel	1 476 521	1 495 714	1 540 381
Etat impôts et taxes	1 739 644	3 645 993	3 781 345
Obligations cautionnées	13 271 602	21 692 846	19 525 661
Associés comptes courants	7 500	11 300	11 300
Comptes des sociétés (hors groupe UADH)	232 934	815 988	271 058
Charges à payer	1 444 063	1 948 989	2 352 302
Produits constatés d'avance	811 977	214 402	1 262 016
Dividendes à payer	2 564 820	2 911 018	157 675
Créditeurs divers	3 699 895	2 209 577	2 758 052
Compte d'attente	15 286	16 522	15 127
Provisions courantes pour risques et charges	26 718	107 105	98 095
Total	25 366 689	35 450 865	32 152 984

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 Juin 2016, un solde de 86 045 565 dinars, contre un solde de 53 705 438 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Échéances à moins d'un an sur emprunts	9 184 065	7 301 239	7 871 317
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	1 405 515	1 710 450	1 771 756
Crédit société groupe	0	1 053 813	0
Autres crédits	5 708 769	750 633	4 456 984
Financement en devises et autres crédits mobilisables	27 106 259	15 300 404	22 716 697
Avance sur marché	7 654 462	711 546	60 380
Billets de trésorerie	4 950 000	12 250 394	1 800 000
Intérêts courus	1 291 030	766 803	619 157
Banques	28 745 466	6 045 041	14 409 146
Total	86 045 565	45 890 322	53 705 438

Note 15 : Revenus :

Les Revenus présentent au 30 Juin 2016, un solde de 173 668 486 dinars, contre un solde de 368 503 634 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Ventes de véhicules neufs	136 713 991	144 239 543	299 014 297
Ventes pièces de rechange	28 289 853	26 445 411	64 403 845
Assistance et autres services	3 104 731	2 770 876	4 902 747
Ventes à l'export	1 837 492	1 065 282	2 653 852
Ventes locales	5 685 423	4 742 582	(298 251)
Ventes carburants et lubrifiants	336 102	278 388	591 507
RRR accordés sur ventes	(1 561 346)	(1 278 434)	(2 764 363)
Total	173 668 486	178 263 646	368 503 634

Note 16 : Autres produits d'exploitation :

Les Autres produits d'exploitation présentent au 30 Juin 2016, un solde de 334 465 dinars, contre un solde de 569 864 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Loyer et revenus des immeubles	313 408	318 151	550 759
Autres produits d'exploitation	21 057	19 105	19 105
Total	334 465	337 256	569 864

Note 17 : Achats de marchandises consommés :

Les Achats de marchandises consommés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 140 333 843 dinars, contre un solde de 288 093 114 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Achats de véhicules neufs	138 153 070	138 659 143	267 231 969
Achats de pièces de rechanges	20 354 850	17 313 346	37 518 434
Achats locaux de marchandises	617 772	747 210	1 102 929
Achats lubrifiants et dérivés	507 881	446 784	923 046
RRR obtenus sur achats	(1 192 124)	(1 278 935)	(2 678 133)
Variation des stocks	(18 107 605)	(19 094 857)	(16 005 130)
Total	140 333 843	136 792 692	288 093 114

Note 18 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 30 Juin 2016, un solde de 1 564 362 dinars, contre un solde de 3 162 410 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Achats de carburants et lubrifiants	274 735	329 185	675 676
Achats de fournitures de bureau	131 723	151 445	306 869
Achats de matières et fournitures consommables	89 929	80 218	181 672
Eau	35 130	28 924	74 910
Electricité & GAZ	377 387	365 227	755 190
Achats de petit outillage	34 559	80 110	139 389
Achats de prestations de services	576 339	161 378	984 300
Autres achats non stockés	86 154	53 317	125 830
Transfert de charges	(41 595)	(36 904)	(81 427)
Total	1 564 362	1 212 900	3 162 410

Note 19 : Charges de personnel :

Les Charges de personnel présentent au 30 Juin 2016, un solde de 10 918 537 dinars, contre un solde de 20 983 330 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Salaires et compléments de salaires	8 464 994	7 653 772	16 800 624
Charges sociales	1 682 375	1 322 224	3 173 639
Autres charges de personnel	854 882	708 737	1 171 196
Transferts de charges	(161 335)	(181 690)	(297 671)
Provisions pour congés payés (nettes des reprises)	77 621	52 581	135 542
Total	10 918 537	9 555 625	20 983 330

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 30 Juin 2016, un solde de 4 243 100 dinars, contre un solde de 7 348 036 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	1 193 284	1 173 733	2 351 657
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	2 955 350	2 861 409	5 842 886
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	-	-	16 648
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	290 544	580 292	581 088
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	1 755	12 048	513 162
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	46 348	420 198	729 135
Dotations aux provisions pour risques et charges	112 799	287 439	561 064
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	21 327
Autres dotations aux provisions	45 696		76 666
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	(13 533)	(44 487)	(279 152)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(91 190)	(402 699)	(652 854)
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	(708 418)	(750 205)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(297 953)	(57 028)	(1 663 386)
Total	4 243 100	4 122 485	7 348 036

Note 21 : Autres charges d'exploitation :

Les Autres charges d'exploitation présentent au 30 Juin 2016, un solde de 7 904 499 dinars, contre un solde de 16 503 412 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Services extérieurs	1 157 045	1 417 124	2 167 058
Autres services extérieurs	5 878 283	5 541 771	12 350 253
Impôts et taxes	869 171	1 034 041	1 986 101
Total	7 904 499	7 992 936	16 503 412

Note 22 : Charges financières nettes :

Les Charges financières nettes présentent au 30 Juin 2016, un solde de 10 601 183 dinars, contre un solde de 10 664 198 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Intérêts et agios bancaires	3 023 429	3 423 318	6 074 076
Intérêts des obligations cautionnées	255 485	160 276	399 245
Pertes de change	7 773 259	234 067	4 748 817
Gains de change	(1 282 811)	(1 201 593)	(1 598 721)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	206 376	(450)	2 915
Intérêts des billets de trésorerie	189 997	415 259	616 060
Produits financiers	(1 374 520)	(1 331 961)	(2 912 140)
Intérêts sur financement en devises	365 153	437 514	629 551
Autres charges financières	1 399 973	1 324 124	2 603 133
Intérêts sur crédits leasing	44 842	57 283	101 261
Total	10 601 183	3 517 835	10 664 198

Note 23 : Produits des placements :

Les Produits des placements présentent au 30 Juin 2016, un solde de 3 746 404 dinars, contre un solde de 4 823 427 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Revenus des billets de trésorerie	1 681 922	341 130	2 082 959
Dividendes	2 215	-	114 210
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	1 616 736	920 688	2 508 968
Autres produits des placements	445 530	1 004	117 291
Total	3 746 404	1 262 823	4 823 427

Note 24 : Autres gains ordinaires :

Les Autres gains ordinaires présentent au 30 Juin 2016, un solde de 582 745 dinars, contre un solde de 2 810 984 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	33 400	24 108	68 107
Produits nets sur cessions des titres de participations	3	69 651	69 789
Subvention TFP	155 094	129 553	115 596
Quote-part des subventions d'investissement	23 589	55 178	110 356
Autres gains	370 658	39 418	2 447 136
Total	582 745	317 908	2 810 984

Note 25 : Autres pertes ordinaires :

Les Autres pertes ordinaires présentent au 30 Juin 2016, un solde de 214 007 dinars, contre un solde de 2 766 837 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30 Juin 2016	30 Juin 2015	31 Décembre 2015
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 361	28 826	53 500
Pertes sur cession d'immobilisations financières	0	2 206 975	2 245 496
Autres pertes	210 646	211 294	467 841
Total	214 007	2 447 094	2 766 837

Note 26 : Variation des éléments du BFR :

Désignation	Solde au 30 Juin 2016	Solde au 31 Décembre 2015	Variation
Stocks	96 000 589	77 754 430	-18 246 160
<u>Variation des stocks</u>	<u>96 000 589</u>	<u>77 754 430</u>	<u>-18 246 160</u>
Clients et comptes rattachés	46 437 325	38 459 346	-7 977 980
<u>Variation des clients et comptes rattachés</u>	<u>46 437 325</u>	<u>38 459 346</u>	<u>-7 977 980</u>
Autres actifs courants	29 983 813	29 233 960	-749 853
<u>Variation des autres actifs courants</u>	<u>29 983 813</u>	<u>29 233 960</u>	<u>-749 853</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	157 012 209	137 362 850	19 649 359
Fournisseurs d'immobilisations	-1 887 840	-1 953 517	65 676
<u>Variation des fournisseurs d'exploitation</u>	<u>155 124 369</u>	<u>135 409 333</u>	<u>19 715 035</u>
Autres passifs courants	25 366 689	32 152 984	-6 786 295
Provisions courantes pour risques et charges	-26 718	-98 095	71 377
Dividendes à payer	-2 564 820	-157 675	-2 407 146
<u>Variation des autres passifs courants</u>	<u>25 339 971</u>	<u>32 054 889</u>	<u>-9 122 064</u>
Concours bancaires et autres passifs financiers	86 055 565	53 715 438	32 340 128
Échéances à moins d'un an sur emprunts	-9 184 065	-7 871 317	-1 312 747
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	-1 405 515	-1 771 756	366 242
Banques	-28 745 466	-14 409 146	-14 336 319
<u>Variation des autres passifs financiers</u>	<u>46 720 520</u>	<u>29 663 218</u>	<u>17 057 303</u>

Note 27 : Flux de trésorerie provenant des activités de placements :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2 015	Variation
Placements	78 211 419	73 043 413	-5 168 006

Note 28 : Trésorerie à la fin de l'exercice :

Désignation	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/06/2 015	Solde au 31/12/2 015
Liquidités et équivalents de liquidités	40 136 783	47 702 890	34 472 788
Concours bancaires	-28 745 466	-6 045 041	-14 409 146
<u>Trésorerie fin de l'exercice (la période)</u>	<u>11 391 317</u>	<u>41 657 849</u>	<u>20 063 641</u>

Note 29 : Engagements hors bilan

Tableau des Engagements Hors Bilan

Au 30 Juin 2016

(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
	3 880 000	BT/BH/BTE	GIF
17 680 000		ECONOMIC AUTO	

C- Effets escomptés non échus

Effets à l'escompte 11 460 759

-2- Engagements reçus

A- Garanties personnelles

Cautionnement 1 385 337
Accréditifs 19 562 000
Aval billets de trésorerie 1 400 000
Cautions de marchés 1 579 421
Obligations cautionnées 1 154 606

GROUPE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » arrêtés au 30 Juin 2016.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan de 408 741 158 Dinars et un résultat déficitaire de 805 761 Dinars.

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Observation

La société "AURES AUTO" (filiale du Groupe UADH") a effectué au cours du premier semestre de l'exercice 2016 des opérations d'achats de devises à terme sur la base des demandes envoyées aux banques pour se couvrir contre le risque de change. N'ayant pas obtenu toutes les confirmations des banques concernant les opérations en cours au 30 Juin 2016, nous nous sommes donc pas en mesure d'estimer le risque de change inhérent aux soldes fournisseurs étrangers et des opérations de financement en devise.

Opinion

Sur la base de notre examen limité et en dehors de l'observation ci-dessus formulée, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » arrêtée au 30 Juin 2016, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Aout 2016

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

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