

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 2017 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 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		2 794 177	2 534 460	2 576 691
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		(2 027 794)	(1 761 418)	(1 917 864)
Ecart d'acquisition		20 571 783	20 571 783	20 571 783
<i>Amortissement écart d'acquisition</i>		(5 142 946)	(3 085 767)	(4 114 356)
Immobilisations incorporelles en cours		698 131	148 316	277 590
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	16 893 351	18 407 375	17 393 844
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		138 008 585	127 116 674	129 347 147
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		(54 853 239)	(49 054 947)	(51 982 558)
Immobilisations corporelles en cours		1 003 512	3 404 029	4 201 575
Total des immobilisations corporelles	N° 2	84 158 858	81 465 756	81 566 164
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		37 940 484	26 889 765	40 110 048
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		(592 054)	(601 839)	(592 054)
Total des immobilisations financières	N° 3	37 348 430	26 287 926	39 517 994
Autres actifs non courants	N° 4	5 689 754	1 335 791	7 294 274
Actifs d'impôts différés		3 203 219	1 262 132	2 518 791
Total des autres actifs non courants		8 892 973	2 597 923	9 813 065
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		147 293 612	128 758 979	148 291 067
ACTIFS COURANTS				
Stocks	N° 5	99 362 986	96 000 589	109 452 493
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>		(1 738 947)	(1 530 705)	(1 650 003)
Clients et comptes rattachés	N° 6	55 262 299	46 437 325	58 464 237
<i>Provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		(8 903 476)	(8 593 888)	(8 899 236)
Autres actifs courants	N° 7	53 142 855	29 983 813	40 614 859
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		(577 948)	(540 797)	(577 947)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	73 068 965	78 089 057	69 251 509
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	37 989 161	40 136 783	38 454 236
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		307 605 895	279 982 179	305 110 148
TOTAL DES ACTIFS		454 899 506	408 741 158	453 401 215

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
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		740 859	134 077	134 077
Subventions d'investissement		1 736 932	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement		(1 538 862)	(1 491 683)	(1 515 273)
Réserves consolidées		12 230 295	18 927 896	18 844 771
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		83 969 230	90 107 227	90 000 513
Résultat de l'exercice groupe		(6 134 534)	(688 769)	(361 239)
Total des capitaux propres avant affectation	N° 10	77 834 696	89 418 458	89 639 273
Réserves des minoritaires		6 430 524	7 228 056	7 228 050
Résultat des minoritaires		(151 550)	(116 992)	(795 951)
Total des intérêts minoritaires		6 278 974	7 111 064	6 432 100
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES	N° 10	84 113 670	96 529 522	96 071 373
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	N° 11	35 609 102	40 285 542	34 080 214
Provision pour risques et charges		827 101	1 221 948	1 061 966
Autres passifs financiers		10 000	10 000	10 000
Passifs d'impôts différés		2 542 740	2 269 683	2 450 615
Total des passifs non courants		38 988 943	43 787 173	37 602 795
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	153 716 031	157 012 209	153 717 056
Autres passifs courants	N° 13	44 536 382	25 366 689	33 276 732
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	133 544 481	86 045 565	132 733 259
Total des passifs courants		331 796 894	268 424 463	319 727 047
TOTAL DES PASSIFS		370 785 837	312 211 636	357 329 842
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		454 899 506	408 741 158	453 401 215

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	N° 15	191 533 254	173 668 486	354 814 423
Autres produits d'exploitation	N° 16	338 065	334 465	782 780
Total des produits d'exploitation		191 871 319	174 002 951	355 597 203
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de PF et des encours		702 363	(445 488)	(879 807)
Achats de matières consommés		2 534 565	3 312 862	5 497 192
Achats de marchandises consommés	N° 17	155 967 057	140 333 843	290 178 779
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	1 585 095	1 564 362	3 057 856
Charges de personnel	N° 19	10 995 722	10 918 537	22 798 751
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	6 086 441	4 243 100	11 920 342
Autres charges d'exploitation	N° 21	7 577 259	7 904 499	15 849 533
Total des charges d'exploitation		185 448 502	167 831 716	348 422 646
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 422 817	6 171 235	7 174 557
Charges financières nettes	N° 22	(16 716 189)	(10 601 183)	(16 391 221)
Produits des placements	N° 23	3 889 432	3 746 404	7 106 256
Autres gains ordinaires	N° 24	469 884	582 745	1 725 601
Autres pertes ordinaires	N° 25	(260 754)	(214 007)	(241 730)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(6 194 810)	(314 806)	(626 537)
Impôt exigible		683 577	965 983	1 730 800
Impôt différé		(592 303)	(475 028)	(1 550 755)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(6 286 085)	(805 761)	(806 582)
Eléments extraordinaires		-		(350 608)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(6 286 085)	(805 761)	(1 157 190)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(6 286 085)	(805 761)	(1 157 190)
<i>Résultat des minoritaires</i>		<i>(151 550)</i>	<i>(116 992)</i>	<i>(795 951)</i>
<i>Résultat de l'exercice groupe</i>		<i>(6 134 534)</i>	<i>(688 769)</i>	<i>(361 239)</i>
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(6 286 085)	(805 761)	(1 157 190)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2017 au 30/06/2017	Du 01/01/2016 au 30/06/2016	Du 01/01/2016 au 31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(6 286 085)	(805 761)	(1 157 190)
Ajustement pour :				
Amortissements et Provisions		6 086 441	4 243 100	11 920 342
Variations des éléments du besoin en fond de roulement				
Variation des stocks	N° 26	10 089 507	(18 246 160)	(31 698 063)
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	3 201 938	(7 977 980)	(20 004 891)
Variation des autres actifs courants	N° 26	(12 527 996)	(749 853)	(11 380 899)
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	(413 801)	19 715 035	16 401 138
Variation des autres passifs courants	N° 26	5 650 459	(9 122 064)	1 140 753
Variation des autres passifs financiers	N° 26	11 067 231	17 057 303	42 581 641
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(132 428)	(30 039)	(29 105)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières		-	-	(399 101)
Résorption des Subventions d'investissement		(23 589)	(23 589)	(47 179)
Transfert de charges		(262 487)	(466 150)	(9 591 772)
Impôt différés		(592 303)	(475 028)	(1 550 756)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		15 856 888	3 118 815	(3 815 082)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 67 428	54 889	337 657
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(5 992 219)	(2 860 616)	(6 380 911)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	N° 27	(250 000)	-	(11 764 771)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		2 419 564	307 505	1 307 488
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(3 655 227)	(2 498 222)	(16 500 537)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions versés		(104 630)	(96 601)	(2 586 878)
Encaissements provenant des emprunts		14 497 439	791 585	4 718 393
Remboursements des emprunts		(17 753 679)	(4 819 896)	(8 737 039)
Augmentation du capital		-	-	-
Encaissements (Décaissements) provenant des placements	N° 28	(3 834 986)	(5 168 006)	1 617 911
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(7 195 856)	(9 292 918)	(4 987 613)
VARIATION DE TRESORERIE		5 005 805	(8 672 325)	(25 303 232)
Trésorerie au début de l'exercice		(5 239 591)	20 063 641	20 063 641
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 29	(233 785)	11 391 317	(5 239 591)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinar)

PRODUITS	30 juin 2017	CHARGES	30 juin 2017	SOLDES	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	184 951 773	Coût d'achat des marchandises vendues	157 325 865	Marge commerciale	27 625 908	25 643 831	51 184 015
Revenus et autres produits d'exploitation Production stockée	6 919 546	Achats consommés - Déstockage de production	2 760 852 702 363	Marge sur coût matière	3 456 331	3 593 540	6 559 168
Marge commerciale Marge sur coût matière	27 625 908 3 456 331	Autres charges externes	6 623 627	Valeur ajoutée brute	24 458 612	22 202 044	43 513 894
Valeur ajoutée brute	24 458 612	Charges de personnel Impôts et taxes	10 995 722 953 632				
		Total	11 949 354	Excédent (Insuffisance) brut(e) d'exploitation	12 509 258	10 414 335	19 094 899
Excédent brut d'exploitation Autres gains ordinaires Produits des placements Impôt différé	12 509 258 469 884 3 889 432 592 303	Insuffisance brute d'exploitation Charges financières nettes Dotations aux amortissements et résorptions nettes des reprises Autres pertes ordinaires Impôt sur les sociétés Impôt différé Eléments extraordinaires	- 16 716 189 6 086 441 260 754 683 577 - -				
Total	17 460 877	Total	23 746 961	Résultat Net de l'exercice	(6 286 085)	(805 761)	(1 157 190)

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.

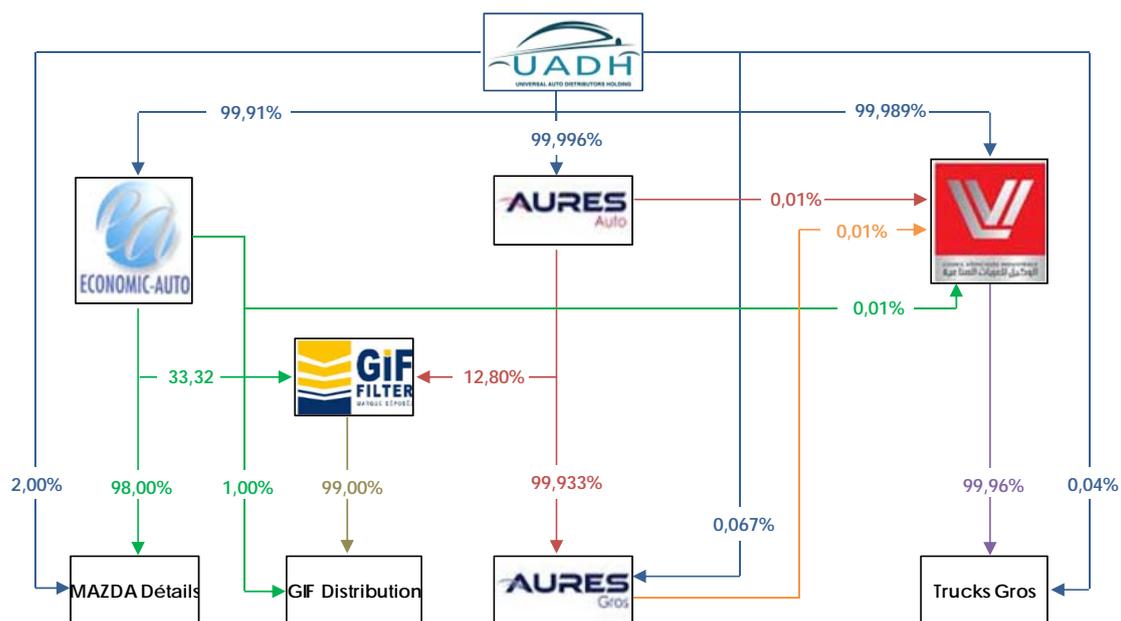
- ▶ La société **Trucks Gros** est une société à responsabilité limitée créée en septembre 2007, pour assurer l'importation et la vente en gros de pièces de rechange des marques Renault Trucks et TCM.

- ▶ 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 intermédiaires arrêtés au 30/06/2017 :

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 du Groupe UADH arrêtés au 30/06/2017 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 30/06/2017, 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.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2017, 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%
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, etc....

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 2017, un solde de 16 893 351 dinars, contre un solde de 17 393 844 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Ecart d'acquisition	20 571 783	20 571 783	20 571 783
Logiciels	2 271 329	2 131 612	2 173 843
Fonds de Commerce	522 848	402 848	402 848
Immobilisations incorporelles en cours	698 131	148 316	277 590
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(7 170 740)	(4 847 185)	(6 032 220)
Total	16 893 351	18 407 375	17 393 844

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 30 juin 2017, un solde de 84 158 858 dinars, contre un solde de 81 566 164 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit:

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Terrains	38 970 979	38 820 794	38 820 794
Constructions	39 444 393	32 951 227	33 030 474
Installations, Agencements et Aménagements divers	24 049 811	22 907 861	23 473 653
Matériels et outillages	14 397 523	13 590 758	13 985 763
Matériels de transport	4 429 548	4 668 041	4 691 968
Immobilisations à statut juridique particulier	11 757 435	9 545 666	10 515 578
Equipements de bureau	2 431 795	2 296 894	2 353 690
Matériels Informatiques	2 527 101	2 335 433	2 475 227
Amortissement des immobilisations corporelles	(54 853 239)	(49 054 947)	(51 982 558)
Immobilisations corporelles en cours	1 003 512	3 404 029	4 201 575
Total	84 158 858	81 465 756	81 566 164

Le détail des immobilisations et des amortissements, au 30/06/2017, se présente dans le tableau qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Au 30/06/2017

(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 31/12/2016	Immobilisations des nouvelles entités	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 30/06/2017	Amortissements au 31/12/2016	Amortissements des Immobilisations des nouvelles entités	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS				Cessions	Amortissements au 30/06/2017	Valeur Comptable Nette
				Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation					Dotation de l'exercice	Régularisation	Reprises	Amort après Régularisation			
Logiciels		2 173 843		90 598	6 888		2 271 329		2 271 329	1 917 864		109 930			2 027 794		2 027 794	243 535
Fonds de Commerce		402 848		120 000			522 848		522 848	-					-		-	522 848
Immobilisations incorporelles en cours		277 590		427 429	(6 888)		698 131		698 131	-					-		-	698 131
Ecart d'acquisition		20 571 783					20 571 783		20 571 783	4 114 356		1 028 590			5 142 946		5 142 946	15 428 837
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		23 426 064	-	638 027	-	-	24 064 091	-	24 064 091	6 032 220	-	1 138 520	-	-	7 170 740	-	7 170 740	16 893 351
Terrains		38 820 794		150 185			38 970 979	-	38 970 979	-					-		-	38 970 979
Constructions		33 030 474		2 968 000	3 445 919		39 444 393	-	39 444 393	15 340 945		908 192			16 249 137		16 249 137	23 195 256
Installations, Agencements et Aménagements divers		23 473 653		280 456	295 702		24 049 811	-	24 049 811	15 215 386		1 044 117			16 259 503		16 259 503	7 790 308
Matériels et outillages		13 985 763		411 760			14 397 523		14 397 523	10 001 722		278 174			10 279 896		10 279 896	4 117 627
Matériels de transport		4 691 968		25 592			4 717 560	(288 012)	4 429 548	4 204 759		120 513			4 325 272	(253 012)	4 072 260	357 288
Immobilisations à statut juridique particulier		10 515 578		1 257 438			11 773 016	(15 581)	11 757 435	3 157 495		609 880			3 767 375	(15 581)	3 751 794	8 005 641
Equipements de bureau		2 353 690		78 105			2 431 795	-	2 431 795	1 876 409		94 072			1 970 481		1 970 481	461 314
Matériels Informatiques		2 475 227		51 874			2 527 101	-	2 527 101	2 185 842		84 326			2 270 168		2 270 168	256 933
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		129 347 147	-	5 223 410	3 741 621	-	138 312 178	(303 593)	138 008 585	51 982 558	-	3 139 274	-	-	55 121 832	(268 593)	54 853 239	83 155 346
Immobilisations Corporelles en cours		4 201 575		543 558	(3 741 621)	-	1 003 512		1 003 512	-	-	-	-	-	-	-	-	1 003 512
TOTAL		156 974 786	-	6 404 995	-	-	163 379 781	(303 593)	163 076 188	58 014 778	-	4 277 794	-	-	62 292 572	(268 593)	62 023 979	101 052 209

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2017, un solde de 37 348 430 dinars, contre un solde de 39 517 994 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Titres de participation	2 443 749	2 951 607	2 193 750
Dépôts et cautionnements versés	101 739	98 162	104 888
Prêt	35 394 996	23 501 123	37 485 373
Effet à recevoir à plus d'un an	-	338 873	326 037
Provisions des immobilisations financières	(592 054)	(601 839)	(592 054)
Total	37 348 430	26 287 926	39 517 994

(A) : Les mouvements intervenus sur les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Acquisitions	Solde au 30/06/2017	Nombre de titres	Pourcentage de détention	Provision
PLASTICUM	1 500 000		1 500 000	15 000		
CPRG	499 000		499 000	4 990	99,96%	499 000
BTS	25 000		25 000	n.s	n.s	
CDF	50 000		50 000	n.s	n.s	50 000
CIL	10 625		10 625	n.s	n.s	
DEFONTAINE TUNISIE	75 000		75 000	n.s	n.s	
ENNAKL	9 374		9 374	n.s	n.s	
CARTHAGE CIMENT	24 750		24 750	n.s	n.s	
2AS		250 000	250 000			
Total	2 193 749	250 000	2 443 749			549 000

Note 4 : Autres actifs non courants

les Autres actifs non courants présentent au 30 juin 2017, un solde de 5 689 754 dinars, contre un solde de 7 294 274 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Charges à répartir	11 592 746	2 204 637	11 330 259
Frais préliminaires	4 778	4 778	4 778
Résorption des autres actifs non courants	(5 907 770)	(873 624)	(4 040 763)
Total	5 689 754	1 335 791	7 294 274

Note 5 : Stocks

les Stocks présentent au 30 juin 2017, un solde de 97 624 039 dinars, contre un solde de 107 802 490 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Stocks de véhicules neufs	64 028 587	63 188 228	73 667 842
Stocks de pièces de rechange	29 847 023	26 735 942	29 173 300
Stocks matières premières et fournitures	2 551 435	3 117 619	3 209 383
Stocks produits semi finis	279 597	284 803	252 848
Stocks produits finis	2 118 894	2 354 982	2 821 257
Stock des travaux en cours	537 450	319 016	327 863
Provision pour dépréciation des stocks	(1 738 947)	(1 530 705)	(1 650 003)
Total	97 624 039	94 469 885	107 802 490

Note 6 : Clients & comptes rattachés

les Clients & comptes rattachés présentent au 30 juin 2017, un solde de 46 358 823 dinars, contre un solde de 49 565 001 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Clients ordinaires	31 691 616	28 671 392	36 111 573
Clients- effets à recevoir	3 199 594	924 329	3 047 345
Clients étrangers	1 919 082	1 992 027	1 138 710
Clients étrangers, effets à recevoir	2 787 247	1 212 816	2 531 345
Clients chèques et effets impayés	5 805 902	2 819 284	4 722 526
Clients douteux ou litigieux	9 113 635	9 222 469	9 075 476
Effets à l'encaissement	698 047	868 590	407 451
Effets à l'escompte	47 176	726 418	1 429 811
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(8 903 476)	(8 593 888)	(8 899 236)
Total	46 358 823	37 843 437	49 565 001

Note 7 : Autres actifs courants

Les Autres actifs courants présentent au 30 juin 2017, un solde de 52 564 907 dinars, contre un solde de 40 036 912 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Fournisseurs, avances et acomptes	3 294 198	1 382 330	1 382 409
Personnel	623 506	590 460	418 280
Etat impôts et taxes actif	9 708 799	7 144 382	9 628 795
Débiteurs divers	1 402 256	1 899 103	1 728 985
Société du groupe	14 033 714	2 797 291	8 285 344
Compte d'attente	252 632	351 943	256 294
Produits à recevoir	17 266 755	9 164 198	12 463 440
Charges constatées d'avance	905 583	998 694	795 901
Avance sur acquisition terrain	5 655 412	5 655 412	5 655 411
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(577 948)	(540 797)	(577 947)
Total	52 564 907	29 443 017	40 036 912

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 30 juin 2017, un solde de 73 068 965 dinars, contre un solde de 69 251 509 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Placement	11 750 905	11 750 000	11 750 000
Billets de trésorerie	22 700 000	34 100 000	24 500 000
Titres SICAV	246 357	90 627	178 809
Autres placements	38 506 833	32 270 792	32 940 300
Provision pour dépréciation des placements	(135 130)	(122 362)	(117 600)
Total	73 068 965	78 089 057	69 251 509

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2017, un solde de 37 989 161 dinars, contre un solde de 38 454 236 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Chèques et effets en caisse	24 975 305	25 180 579	24 888 043
Chèques à encaisser	2 977 021	4 238 785	3 035 241
Banques	3 806 808	3 255 834	3 471 329
Comptes régies d'avance et accréditifs	5 575 538	7 247 100	6 861 077
Caisses	654 489	214 485	198 546
Total	37 989 161	40 136 783	38 454 236

Note 10 : Capitaux propres

Les Capitaux propres présentent au 30 juin 2017, un solde de 77 834 696 dinars, contre un solde de 89 639 273 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
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	740 859	134 077	134 077
Subventions d'investissement	1 736 932	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement	(1 538 862)	(1 491 683)	(1 515 273)
Réserves consolidées	12 230 295	18 927 896	18 844 771
Résultat de l'exercice groupe	(6 134 534)	(688 769)	(361 239)
Total	77 834 696	89 418 458	89 639 273

Tableau des variations des capitaux propres

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Subventions d'investissement	Amortissement des subventions d'investissement	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2016	36 953 847	33 846 159	134 077	1 736 932	(1 515 273)	18 844 771	(361 239)	7 228 050	(795 951)	96 071 373
Amortissement des subventions d'investissement					(23 589)					(23 589)
Affectation du résultat 2016			606 782			(968 021)	361 239	(795 951)	795 951	-
Distribution de dividendes						(5 543 077)		(1 575)		(5 544 652)
Fonds social						(103 378)				(103 378)
Résultat de l'exercice							(6 134 534)		(151 550)	(6 286 085)
Solde au 30/06/2017	36 953 847	33 846 159	740 859	1 736 932	(1 538 862)	12 230 295	(6 134 534)	6 430 525	(151 550)	84 113 670

Note 11 : Emprunts

Les Emprunts présentent au 30 juin 2017, un solde de 35 609 102 dinars, contre un solde de 34 080 214 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Emprunts bancaires	32 801 992	37 971 671	31 648 391
Crédits auprès des sociétés de leasing	2 807 110	2 313 871	2 431 823
Total	35 609 102	40 285 542	34 080 214

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 de l'exercice				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées
Crédits bancaires												
AMEN BANK	5 000 000		4 206 374	793 626				(809 100)	(793 626)	3 397 274	809 100	
QATAR NATIONAL B	10 000 000		8 000 000	2 000 000					(10 000 000)	-	-	
QATAR NATIONAL B	10 000 000		-	-		10 000 000				10 000 000	-	
BTE	5 000 000		4 581 019	418 981				(432 141)		4 148 878	851 122	
BNA	5 000 000		4 166 667	833 333						4 166 667	833 333	
BIAT	4 600 809	Mensuellement (2011-2018)	56 107	673 289	56 107			(56 107)	(392 751)	-	392 752	
ATTIJARI BANK	20 579 841	Mensuellement (2010-2018)	1 077 367	3 098 869	349 053			(1 077 367)	(1 276 997)	-	3 208 021	40 271
AMEN BANK	2 366 000	Mensuellement (2006-2018)	33 091	198 545	16 545			(33 091)	(99 271)	-	148 910	
AMEN BANK	450 000	Mensuellement (2010-2017)	-	25 952					(25 952)	-	-	
STB	1 045 000	Mensuellement (2006-2018)	7 465	89 571	7 464			(7 465)	(44 786)	-	59 714	
BH	720 000	Trimestriellement (2010-2017)	-	61 725					(61 725)	-	-	
BIAT	300 000		300 000	-						300 000	-	
ATTIJARI BANK	1 000 000		1 000 000	-						1 000 000	-	
AMEN BANK	5 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	2 163 772	996 874	478 407			(519 043)	(478 407)	1 644 729	1 515 917	
AMEN BANK	3 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	1 486 867	423 621				(224 565)	(207 871)	1 262 302	440 315	
STB	2 300 000	Trimestriellement (2010-2017)	115 000	460 000				(115 000)	(230 000)	-	345 000	
AMEN BANK	3 000 000	Mensuellement (2013-2020)	1 414 671	497 467				(227 890)	(208 238)	1 186 781	517 119	
BTL	2 460 000	Mensuellement (01/2017 à 06/2018)	-	2 460 000					(2 460 000)	-	-	
BT	520 000	Mensuellement (2015-2018)	1 759 991	426 511		1 000 000		(409 779)	(193 586)	2 350 212	642 704	
ATB	1 500 000	Mensuellement (2014-2017)	-	665 666					(259 106)	-	406 560	
BT	1 000 000	Mensuellement (2014-2021)	800 000	200 000					(160 000)	800 000	40 000	
BT	600 000	Mensuellement (2015-2021)	480 000	120 000						480 000	120 000	
AMEN BANK	280 000					280 000		(24 107)	(10 744)	245 149	24 107	
BNA	1 820 000					1 960 000		(140 000)		1 820 000	140 000	
Total des emprunts bancaires			31 648 391	14 444 029	907 577	13 240 000	-	(4 075 655)	(16 903 060)	32 801 992	10 494 674	40 271

Dettes envers les sociétés de Leasing

TUNISIE LEASING	82 654	Mensuellement (2013-2016)	-	-						-	-
TUNISIE LEASING	50 050	Mensuellement (2013-2015)	-	-						-	-
TUNISIE LEASING	54 670	Mensuellement (2013-2016)	-	-						-	-
TUNISIE LEASING	420 910	Mensuellement (2013-2016)	01	-						01	-
TUNISIE LEASING	111 674	Mensuellement (2013-2016)	01	-				(01)		-	-
TUNISIE LEASING	920 655	Mensuellement (2013-2016)	-	-						-	-
LEASING ZITOUNA	229 264	Mensuellement (2014-2017)	-	34 187				(34 187)		-	-
ZITOUNA LEASING (	23 804	Mensuellement (2014-2017)	-	2 925				(2 925)		-	-
TUNISIE LEASING C	205 494	Mensuellement (2014-2019)	88 204	41 423			(22 481)	(20 350)	65 723	43 554	-
ZITOUNA LEASING (	19 121	Mensuellement (2014-2017)	-	2 927				(2 927)		-	-
TUNISIE LEASING	101 078	Mensuellement (2015-2018)	9 395	35 662			(9 395)	(17 456)	-	27 601	-
TUNISIE LEASING	30 765	Mensuellement (2015-2018)	3 849	10 869			(3 849)	(5 310)	-	9 408	-
TUNISIE LEASING	44 673	Mensuellement (2015-2018)	14 874	14 960			(7 969)	(7 322)	6 905	15 607	-
TUNISIE LEASING	94 843	Mensuellement (2015-2018)	26 360	32 290			(17 359)	(15 753)	9 001	33 896	-
TUNISIE LEASING	66 592	Mensuellement (2015-2018)	26 148	21 972			(11 751)	(10 738)	14 397	22 985	-
TUNISIE LEASING	70 436	Mensuellement (2016-2019)	29 771	23 046			(12 361)	(11 252)	17 410	24 155	-
TUNISIE LEASING	48 783	Mensuellement (2016-2019)	22 007	15 837			(8 494)	(7 733)	13 513	16 598	-
TUNISIE LEASING	27 583	Mensuellement (2016-2019)	11 715	9 013			(4 856)	(4 394)	6 859	9 475	-
BT LEASING	49 037	Mensuellement (2016-2019)	28 772	15 411			(8 209)	(7 543)	20 563	16 077	-
MODERN LEASING (	30 572	Mensuellement (2016-2020)	21 920	6 595			(3 552)	(3 216)	18 368	6 931	-
HANNIBAL LEASE	86 640	Mensuellement (2016-2019)	50 230	27 697			(14 973)	(13 487)	35 257	29 183	-
HANNIBAL LEASE	26 982	Mensuellement (2016-2019)	13 747	8 600			(4 632)	(4 193)	9 115	9 039	-
TUNISIE LEASING	41 165	Mensuellement (2017-2020)	32 043	9 122			(6 513)	(3 963)	25 530	11 672	-
TUNISIE LEASING	7 873	Mensuellement (2017)	-	7 873				(7 873)	-	-	-
TUNISIE LEASING						117 855	(54 910)	(17 475)	62 945	37 435	-
TUNISIE LEASING						111 556	(42 630)	(8 235)	68 926	34 395	-
TUNISIE LEASING						29 756	(12 993)	(3 640)	16 763	9 353	-
ATL	621 000	Mensuellement (2010-2017)	-	46 150				(46 150)	-	-	-
HANNIBAL LEASE	60 999	Mensuellement (2011-2014)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	26 799	Mensuellement (2011-2014)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	37 633	Mensuellement (2011-2014)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	130 198	Mensuellement (2012-2015)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	89 266	Mensuellement (2012-2015)	-	-					-	-	-
TUNISIE LEASING C	182 000	Mensuellement (2012-2015)	-	-					-	-	-
ATL	3 206 936	Mensuellement (2013-2020)	1 182 151	419 014			(224 023)	(225 940)	958 128	417 097	-
ATL	239 818	Mensuellement (2016-2019)	183 233	50 325			(21 905)		161 328	72 230	-
ATL	38 401	Mensuellement (2016-2019)	19 530	18 871			(6 588)	(3 002)	12 942	22 457	-
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	117 000	Mensuellement (2013-2016)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	25 076	Mensuellement (2013-2016)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	45 200	Mensuellement (2014-2017)	-	2 880				(2 880)	-	-	-
HANNIBAL LEASE	63 990	Mensuellement (2014-2017)	-	10 091				(10 091)	-	-	-
ATL	74 799	Mensuellement (2015-2018)	16 491	25 974			(14 071)	(12 637)	2 420	27 408	-
ATL	119 596	Mensuellement (2015-2018)	7 697	43 414			(7 697)		-	51 111	-
ATL	37 400	Mensuellement (2015-2018)	11 595	12 641			(6 836)	(6 155)	4 759	13 322	-
HANNIBAL LEASE	29 783	Mensuellement (2014-2016)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	117 930	Mensuellement (2012-2014)	-	-					-	-	-
HANNIBAL LEASE	52 878	Mensuellement (2014-2017)	-	716				(716)	-	-	-
MODERN LEASING	414 552	Mensuellement (2014-2018)	80 451	111 533			(59 860)	(54 445)	20 591	116 948	-
MODERN LEASING	130 272	Mensuellement (2015-2018)	4 155	47 318			(4 154)	(23 085)	01	28 387	-
MODERN LEASING	44 933	Mensuellement (2016-2018)	16 262	14 942			(7 959)	(7 313)	8 303	15 588	-
MODERN LEASING	92 783	Mensuellement (2016-2018)	44 551	29 860			(16 041)	(14 571)	28 510	31 330	-
MODERN LEASING	28 001	Mensuellement (2016-2019)	16 485	8 765			(4 688)	(4 284)	11 797	9 169	-
MODERN LEASING	213 800	Mensuellement (2016-2020)	120 441	39 515			(21 151)	(19 306)	99 290	41 360	-

HANNIBAL LEASE	40 450					40 450		(4 153)	(16 963)	19 334	4 153	
HANNIBAL LEASE	93 420					93 420		(7 894)	(3 829)	81 697	7 894	
HANNIBAL LEASE	415 288					415 288		(40 571)	(5 640)	369 077	40 571	
UBCI LEASING	22 831	Mensuellement (2015-2018)	2 828	8 027				(2 828)	(3 930)	-	6 925	
UBCI LEASING	84 105	Mensuellement (2015-2018)	2 629	30 189					(14 780)	2 629	15 409	
UBCI LEASING	61 084	Mensuellement (2015-2018)	20 389	20 457					(10 030)	20 389	10 427	
UBCI LEASING	56 055	Mensuellement (2015-2018)	18 709	18 773					(9 182)	18 709	9 591	
UBCI LEASING	26 389	Mensuellement (2015-2018)	6 495	9 036					(4 418)	6 495	4 618	
UBCI LEASING	43 261	Mensuellement (2016-2019)	28 756	13 431					(6 589)	28 756	6 842	
UBCI LEASING	90 518					90 518		(25 537)	(8 717)	64 981	16 820	
UBCI LEASING	74 852					74 852		(19 139)	(7 512)	55 713	11 627	
Total des crédits leasing			2 431 823	1 452 966	-	1 257 439	-	(838 969)	(850 619)	2 807 110	1 484 499	
Total général			34 080 214	15 896 995	907 577	14 497 439	-	(4 914 624)	(17 753 679)	35 609 102	11 979 173	40 271

Note 12 : Fournisseurs & comptes rattachés

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 30 juin 2017, un solde de 153 716 031 dinars, contre un solde de 153 717 056 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Fournisseurs locaux	9 276 174	9 310 521	8 321 492
Fournisseurs locaux - effets à payer	6 139 889	4 662 706	4 380 525
Fournisseurs étrangers	135 161 676	138 914 654	138 363 381
Fournisseurs d'immobilisations	2 493 405	1 887 840	2 080 629
Fournisseurs, retenues de garantie	90 296	54 356	82 459
Fournisseurs factures non parvenues	554 591	2 182 132	488 570
Total	153 716 031	157 012 209	153 717 056

Note 13 : Autres passifs courants

Les Autres passifs courants présentent au 30 juin 2017, un solde de 44 536 382 dinars, contre un solde de 33 276 732 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Clients créditeurs	1 303 627	75 728	382 547
Personnel	1 532 648	1 476 521	1 631 325
Etat impôts et taxes passif	5 522 758	1 739 644	2 467 116
Obligations cautionnées	19 376 263	13 271 602	20 425 887
Associés comptes courants	8 000	7 500	8 000
Société du groupe crédit (A)	1 201 530	232 934	478 608
Charges à payer	3 473 301	1 444 063	2 876 524
Produits constatés d'avance	512 482	811 977	924 715
Dividendes à payer	5 659 146	2 564 820	115 746
Créditeurs divers	5 774 414	3 699 895	3 861 004
Compte d'attente	25 331	15 286	24 169
Provisions courantes pour risques et charges	146 882	26 718	81 091
Total	44 536 382	25 366 689	33 276 732

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2017, un solde de 133 544 481 dinars, contre un solde de 132 733 259 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Échéances à moins d'un an sur emprunts	10 534 945	9 184 065	15 351 606
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	1 484 499	1 405 515	1 452 966
Autres crédits	5 183 566	5 708 769	4 498 101
Financement en devises et autres crédits mobilisables	66 136 811	27 106 259	59 250 749
Avance sur marché	2 900 846	7 654 462	1 222 142
Billets de trésorerie	4 900 000	4 950 000	4 250 000
Intérêts courus	4 180 868	1 291 030	3 013 868
Banques	38 222 946	28 745 466	43 693 827
Total	133 544 481	86 045 565	132 733 259

Notes relatives à l'état du résultat consolidé :

Note 15 : Revenus

Les Revenus présentent au 30 juin 2017, un solde de 191 533 254 dinars, contre un solde de 354 814 423 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Ventes de véhicules neufs	150 495 868	136 713 991	281 236 781
Ventes pièces de rechanges	31 842 205	28 280 336	57 502 527
Assistances et autres services	3 332 934	2 376 488	6 201 693
Ventes à l'export	1 909 911	1 837 492	2 304 309
Ventes locales	5 129 694	5 685 423	9 612 489
Ventes carburants et lubrifiants	665 046	336 102	1 071 035
RRR accordés sur ventes	(1 842 404)	(1 561 346)	(3 114 411)
Total	191 533 254	173 668 486	354 814 423

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les Autres produits d'exploitation présentent au 30 juin 2017, un solde de 338 065 dinars, contre un solde de 782 780 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Loyer et revenus des immeubles	324 176	313 408	495 939
Autres produits d'exploitation	13 889	21 057	286 841
Total	338 065	334 465	782 780

Note 17 : Achats de marchandises consommés

Les Achats de marchandises consommés présentent au 30 juin 2017, un solde de 155 967 057 dinars, contre un solde de 290 178 779 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Achats de véhicules neufs	125 259 825	138 153 070	278 126 532
Achats de pièces de rechanges	23 409 078	20 354 850	44 469 777
Achats locaux de marchandises	138 051	617 772	1 407 199
Achats lubrifiants et dérivés	449 144	507 881	504 341
RRR obtenus sur achats	(2 016 390)	(1 192 124)	(3 295 644)
Variation des stocks	8 727 349	(18 107 605)	(31 033 426)
Total	155 967 057	140 333 843	290 178 779

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 30 juin 2017, un solde de 1 585 095 dinars, contre un solde de 3 057 856 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Achats de carburants et lubrifiants	285 099	274 735	649 634
Achats de fournitures de bureau	134 459	131 723	292 242
Achats de matières et fournitures consommables	110 773	89 929	182 669
Eau	40 416	35 130	92 445
Electricité & GAZ	416 578	377 387	759 801
Achats de petit outillage	24 091	34 559	75 639
Achats de prestations de services	479 415	576 339	907 483
Autres achats non stockés	99 664	86 154	154 268
Transfert de charges	(5 400)	(41 595)	(56 325)
Total	1 585 095	1 564 362	3 057 856

Note 19 : Charges de personnel

Les Charges de personnel présentent au 30 juin 2017, un solde de 10 995 722 dinars, contre un solde de 22 798 751 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Salaires et compléments de salaires	8 651 517	8 464 994	17 812 684
Charges sociales	1 546 585	1 682 375	3 430 526
Autres charges de personnel	763 555	854 882	1 501 825
Transfert de charges personnel	(176 659)	(161 335)	(50 000)
Provision pour congés payés (nettes des reprises)	210 724	77 621	103 716
Total	10 995 722	10 918 537	22 798 751

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 30 juin 2017, un solde de 6 086 441 dinars, contre un solde de 11 920 342 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	1 138 519	1 193 284	2 378 320
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	3 139 275	2 955 350	5 938 776
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	1 867 007	290 544	3 457 684
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	44 032	1 755	310 192
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	563 531	46 348	710 397
Dotations aux provisions pour risques et charges	389 185	112 799	222 876
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	37 150
Autres Dotations aux provisions	17 530	45 696	40 934
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	(39 792)	(13 533)	(16 622)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(474 587)	(91 190)	(635 941)
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-	(9 785)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(558 259)	(297 953)	(513 639)
Total	6 086 441	4 243 100	11 920 342

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les Autres charges d'exploitation présentent au 30 juin 2017, un solde de 7 577 259 dinars, contre un solde de 15 849 533 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Services extérieurs	1 600 519	1 157 045	2 641 549
Autres services extérieurs	5 023 108	5 878 283	11 587 740
Impôts et taxes	953 632	869 171	1 620 244
Total	7 577 259	7 904 499	15 849 533

Note 22 : Charges financières nettes

Les Charges financières nettes présentent au 30 juin 2017, un solde de 16 716 189 dinars, contre un solde de 16 391 221 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Intérêts et agios bancaires	3 104 354	3 023 429	6 171 346
Intérêts des obligations cautionnées	192 470	255 485	422 875
Pertes de change	8 856 061	7 773 259	6 121 989
Gains de change	(184 872)	(1 282 811)	(2 994 571)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	30 000	206 376	5 995
Intérêts des billets de trésorerie	85 909	189 997	140 720
Produits financiers	(1 471 512)	(1 374 520)	(3 238 096)
Intérêts sur financement en devises et crédits mobilisables	3 337 699	365 153	5 593 937
Autres charges financières	2 726 499	1 399 973	4 090 221
Intérêts sur crédits leasing	39 581	44 842	76 805
Total	16 716 189	10 601 183	16 391 221

Note 23 : Produits des placements

Les Produits des placements présentent au 30 juin 2017, un solde de 3 889 432 dinars, contre un solde de 7 106 256 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Revenus des billets de trésorerie	1 682 548	1 681 922	3 200 407
Dividendes	6 196	2 215	1 215
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	2 051 000	1 616 736	3 038 707
Autres produits des placements	149 688	445 530	865 927
Total	3 889 432	3 746 404	7 106 256

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les Autres gains ordinaires présentent au 30 juin 2017, un solde de 469 884 dinars, contre un solde de 1 725 601 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	132 500	33 400	39 900
Produits nets sur cessions des titres de participations	-	03	399 548
Subvention TFP	96 518	155 094	83 340
QP des subventions d'investissement	23 589	23 589	47 179
Autres gains	217 277	370 658	1 155 634
Total	469 884	582 745	1 725 601

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les Autres pertes ordinaires présentent au 30 juin 2017, un solde de 260 754 dinars, contre un solde de 241 730 dinars au 31 Décembre 2016, et se détaillent comme suit :

Désignation	30 juin 2017	30 juin 2016	31 Décembre 2016
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	72	3 361	10 795
Pertes sur cession d'immobilisations financières	-	-	447
Autres pertes	260 682	210 646	230 488
Total	260 754	214 007	241 730

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

Note 26: Variation des éléments du BFR

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 Décembre 2016	Variation
Stocks	99 362 986	109 452 493	10 089 507
<u>Variation des stocks</u>	<u>99 362 986</u>	<u>109 452 493</u>	<u>10 089 507</u>
Clients et comptes rattachés	55 262 299	58 464 237	3 201 938
<u>Variation des clients et comptes rattachés</u>	<u>55 262 299</u>	<u>58 464 237</u>	<u>3 201 938</u>
Autres actifs courants	53 142 855	40 614 859	(12 527 996)
<u>Variation des autres actifs courants</u>	<u>53 142 855</u>	<u>40 614 859</u>	<u>(12 527 996)</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	153 716 031	153 717 056	(1 025)
Fournisseurs d'immobilisations	(2 493 405)	(2 080 629)	(412 776)
<u>Variation des fournisseurs d'exploitation</u>	<u>151 222 626</u>	<u>151 636 427</u>	<u>(413 801)</u>
Autres passifs courants	44 536 382	33 276 732	11 259 650
Dividendes à payer	(5 659 146)	(115 746)	(5 543 400)
Provisions courantes pour risques et charges	(146 882)	(81 091)	(65 791)
<u>Variation des autres passifs courants (*)</u>	<u>38 730 354</u>	<u>33 079 895</u>	<u>5 650 459</u>
-	-	-	-
Concours bancaires et autres passifs financiers	133 554 481	132 743 259	811 222
Échéances à moins d'un an sur emprunts	(10 534 945)	(15 351 606)	4 816 661
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	(1 484 499)	(1 452 966)	(31 533)
Banques	(38 222 946)	(43 693 827)	5 470 881
<u>Variation des autres passifs financiers</u>	<u>83 312 091</u>	<u>72 244 860</u>	<u>11 067 231</u>

Note n° 27 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Les mouvements intervenus sur les immobilisations financières se présentent comme suit :

<u>Solde au 31 Décembre 2016</u>	<u>40 110 048</u>
Additions de l'exercice	250 000
Encaissements de l'exercice	-2 419 564
<u>Solde au 30 juin 2017</u>	<u>37 940 484</u>

Note 28 : Flux de trésorerie provenant des activités de placements

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 Décembre 2016	Variation
Placements	73 204 095	69 369 109	(3 834 986)
<u>Variation des placements</u>	<u>73 204 095</u>	<u>69 369 109</u>	<u>(3 834 986)</u>

Note 29 : Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Solde au 30 juin 2017	Solde au 31 Décembre 2016
Liquidités et équivalents de liquidités	37 989 161	38 454 236
Concours bancaires	(38 222 946)	(43 693 827)
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	<u>(233 785)</u>	<u>(5 239 591)</u>

Note 30 : Engagements hors bilan

Tableau des Engagements Hors Bilan

Au 30 Juin 2017

(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	ATTIJARI BANK	
	720 000	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
3 050 000		TRUCKS GROS	
3 920 000	BT	GIF	
Nantissement	720 000	BH	AURES AUTO-SA

	1 014 560	STB	AURES AUTO-SA
	3 000 000	AMEN BANK	AURES AUTO-SA
	280 000		GIF
	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 29 210 344

**-2- Engagements
reçus**

**A- Garanties
personnelles**

Cautionnement 19 425 665
Accréditifs 37 987 146
Cautions de marchés 1 508 363
Obligations cautionnées 3 219 881

GRUPE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

Introduction

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 2017.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan de 454 899 506 Dinars et un résultat déficitaire de 6 134 534 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 intermédiaires 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.

Justification de notre conclusion avec réserves :

1. Les états financiers consolidés du Groupe «**Universal Auto Distributors Holding** », ont été élaborés sur la base des états financiers non certifiés de la société « **Economic Auto – S.A** » (filiale du Groupe « UADH ») du fait que certains travaux de régularisation sont en cours.
2. Les comptes clients et comptes rattachés de la société "AURES AUTO" (filiale du Groupe « UADH ») présentent des soldes non movimentés depuis plus d'un an totalisant 1 727 540 Dinars et qui doivent faire l'objet de provisions pour risque de non recouvrement.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité et sous réserve des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, découler des points exprimés ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » au 30 Juin 2017, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention que les capitaux propres de la société « **GIF Distribution** » (filiale du Groupe « UADH »), totalisant un montant de 22 567 Dinars au 30 Juin 2017, sont inférieurs à la moitié du capital social.

Selon les dispositions de l'art 142 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire doit être convoquée dans les deux mois de la constitution des pertes pour se prononcer, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Si la dissolution n'est pas décidée, la société est tenue, au plus tard à la clôture de l'exercice suivant de réduire ou d'augmenter son capital d'un montant au moins égal à celui des pertes. Cette augmentation du capital social peut être réalisée par incorporation des réserves ou par réévaluation de ses fonds propres.

Tunis, le 17 Novembre 2017

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

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