

Avis des sociétés

Etats Financiers Consolidés**Universal Auto Distributors Holding**

Siège Social : Immeuble Equinox 1^{er} étage bloc « A », les Berges du Lac II Tunis 1053

La société Universal Auto Distributors Holding public ci-dessous ses états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2019, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 21 Juillet 2026. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Noureddine BEN ARBIA (HORWATH ACF) et M Hatem BEN NEJI (Global Financial Audit & Consulting).

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		4 526 613	4 364 650
Amortissement des immobilisations incorporelles		(2 377 284)	(2 265 878)
Ecart d'acquisition		20 571 785	20 571 785
Amortissement écart d'acquisition		(10 285 890)	(8 228 712)
Immobilisations incorporelles en cours		9 088	9 088
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	12 444 312	14 450 933
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		171 924 584	142 479 753
Amortissement des immobilisations corporelles		(70 958 841)	(64 272 116)
Immobilisations corporelles en cours		2 991 145	7 796 350
Total des immobilisations corporelles	N° 2	103 956 888	86 003 986
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		37 444 904	35 585 761
Provisions sur immobilisations financières		(811 074)	(806 601)
Total des immobilisations financières	N° 3	36 633 830	34 779 160
Autres actifs non courants	N° 4	3 732 591	11 629 152
Actifs d'impôts différés		57 744	76 992
Total des autres actifs non courants		3 790 335	11 706 144
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		156 825 365	146 940 222
ACTIFS COURANTS			
Stocks	N° 5	102 266 010	143 082 994
Provisions pour dépréciation des stocks		(2 460 782)	(1 807 888)
Clients et comptes rattachés	N° 6	54 804 704	61 554 632
Provisions pour dépréciation des comptes clients		(11 503 336)	(9 526 056)
Autres actifs courants	N° 7	130 944 852	99 882 578
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(5 729 135)	(2 674 076)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	69 665 582	71 287 454
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	28 835 432	35 224 226
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		366 823 326	397 023 865
TOTAL DES ACTIFS		523 648 691	543 964 087

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		36 953 847	36 953 847
Prime d'émission		38 046 159	38 046 159
Réserve légale		1 373 140	1 373 140
Subventions d'investissement		2 431 443	828 570
Autres capitaux propres		0	0
Amortissement des subventions d'investissement		(2 000 429)	(293 768)
Réserves consolidées		(4 881 483)	(3 369 701)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		71 922 676	73 538 245
Résultat de l'exercice groupe		(15 022 469)	(20 378 152)
Total des capitaux propres avant affectation		56 900 207	53 160 094
Réserves des minoritaires		4 431 957	5 690 325
Résultat des minoritaires		(2 591 724)	(1 223 610)
Total des Interets minoritaires		1 840 232	4 466 715
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES	N° 10	58 740 440	57 626 809
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	N° 11	34 301 797	27 792 031
Provision pour risques et charges		856 621	829 038
Autres passifs financiers		10 000	10 000
Passifs d'impôts différés		2 450 615	2 518 140
Total des passifs non courants		37 619 033	31 149 210
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	141 609 415	196 909 750
Autres passifs courants	N° 13	62 861 772	42 796 884
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	222 818 030	215 481 434
Total des passifs courants		427 289 218	455 188 068
TOTAL DES PASSIFS		464 908 251	486 337 277
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		523 648 691	543 964 086

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2019 au 31/12/2019	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	N° 15	267 471 318	372 597 741
Autres produits d'exploitation	N° 16	1 438 352	1 268 892
Total des produits d'exploitation		268 909 670	373 866 633
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de PF et des encours		1 088 729	220 520
Achats de matières consommées		5 516 460	6 689 193
Achats de marchandises consommés	N° 17	200 371 822	299 744 815
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	3 335 042	2 596 258
Charges de personnel	N° 19	26 567 487	22 993 825
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	23 205 134	23 079 909
Autres charges d'exploitation	N° 21	16 275 072	18 462 407
Total des charges d'exploitation		276 359 747	373 786 927
RESULTAT D'EXPLOITATION		(7 450 077)	79 706
Charges financières nettes	N° 22	(15 192 097)	26 093 806
Produits des placements	N° 23	6 791 774	5 795 630
Autres gains ordinaires	N° 24	186 250	1 527 255
Autres pertes ordinaires	N° 25	(112 653)	(1 058 095)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(15 776 803)	32 438 301
Impôt exigible		1 856 638	1 807 450
Impôt différé		(19 248)	48 277
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(17 614 193)	30 582 574
Eléments extraordinaires		0	1 967
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(17 614 193)	30 584 541
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(17 614 193)	30 584 541
Résultat des minoritaires		(2 591 724)	(1 223 610)
Résultat de l'exercice groupe		(15 022 469)	(20 378 152)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(17 614 193)	(21 601 761)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2019 au 31/12/2019	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(17 614 193)	(21 601 761)
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		23 205 134	23 079 909
Variations des éléments du besoin en fond de roulement			
Variation des stocks	N° 26	40 816 984	(34 355 311)
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	6 749 928	(47 006 323)
Variation des autres actifs courants	N° 26	6 749 928	(43 958 958)
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	(55 300 335)	94 845 438
Variation des autres passifs courants	N° 26	20 064 889	9 375 407
Variation des autres passifs financiers	N° 26		33 589 370
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières			
Résorption des Subventions d'investissement			
Transfert de charges			
Impôt différé		19 248	48 277
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		24 691 584	14 016 046
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(161 963)	(541 979)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(24 639 626)	(6 900 694)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(1 859 143)	
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		(1 859 143)	4 250 912
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(26 660 732)	(3 191 761)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions versés		0	(5 994 195)
Encaissements provenant des emprunts		10 750 461	53 387 599
Remboursements des emprunts			(39 238 878)
Augmentation du capital			
Encaissements (Décaissements) provenant des placements		1 621 872	5 195 659
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		12 372 333	13 350 185
Eléments sans incidence sur la trésorerie		(12 154 850)	(16 441 440)
VARIATION DE TRESORERIE		(1 751 665)	7 733 030
Trésorerie au début de l'exercice		(10 008 010)	(10 008 010)
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 27	(11 759 675)	(2 274 980)

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2019 - UADH

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING — UADH
SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION — COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2019 comparatif 2018 (montants en dinars)

PRODUITS	2019	2018	CHARGES	2019	2018
Ventes de marchandises	251 124 637	359 274 642	Coût d'achat des marchandises vendues	200 371 822	299 744 815
MARGE COMMERCIALE	50 752 815	59 529 827			
Production de l'exercice (prestations + autres produits – variation stocks PF)	16 696 304	14 371 471	Achats consommés (matières et approvisionnements)	8 851 502	9 285 451
MARGE SUR COÛT MATIÈRE	7 844 802	5 086 020			
Marge commerciale	50 752 815	59 529 827	Autres charges externes	14 311 267	16 412 737
Marge sur coût matière	7 844 802	5 086 020			
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	44 286 349	48 203 110			
Valeur ajoutée brute	44 286 349	48 203 110	Charges de personnel	26 567 487	22 993 825
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	15 750 538	23 174 628	Impôts et taxes	1 968 324	2 034 657
Excédent brut d'exploitation	15 750 538	23 174 628			
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(7 450 077)	79 706	Dotations aux amortissements et provisions	23 205 134	23 079 909
Résultat d'exploitation	(7 450 077)	79 706	Charges diverses ordinaires	(4 519)	15 013
Produits des placements	6 791 774	5 795 630			
Autres gains ordinaires	186 250	1 527 255	Charges financières nettes	15 192 097	26 093 806
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AVANT IMPÔT	(15 776 803)	(19 749 309)	Autres pertes ordinaires	112 653	1 058 095
Résultat des activités ordinaires avant impôt	(15 776 803)	(19 749 309)			
Éléments extraordinaires	-	1 967	Impôt sur les bénéfices (exigible et différé)	1 837 390	1 855 727
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(17 614 193)	(21 601 761)	Éléments résiduels de consolidation (écart d'arrondi)	0	(1 308)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(17 614 193)	(21 601 761)			
RÉSULTAT NET — PART DU GROUPE	(15 022 469)	(20 378 152)	Résultat revenant aux intérêts minoritaires	(2 591 724)	(1 223 610)

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING — UADH

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2019 (montants en dinars)

Désignation	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Subventions d'investissement	Amortissement des subventions	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice — groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2018 (audité)	36 953 847	38 046 159	1 373 140	828 570	(293 768)	(3 369 701)	(20 378 152)	5 690 325	(1 223 610)	57 626 809
Affectation du résultat de l'exercice 2018	-	-	-	-	-	(20 378 152)	20 378 152	(1 223 610)	1 223 610	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	1 602 874	(1 706 661)	-	-	-	-	(103 787)
Résultat de l'exercice 2019	-	-	-	-	-	-	(15 022 469)	-	(2 591 724)	(17 614 193)
Retraitements, corrections, réévaluation et variation de périmètre	-	-	-	-	-	18 866 370	-	(34 758)	-	18 831 611
Solde au 31/12/2019 (calculé)	36 953 847	38 046 159	1 373 140	2 431 443	(2 000 429)	(4 881 483)	(15 022 469)	4 431 957	(2 591 724)	58 740 440
Solde au 31/12/2019 (audité — bilan)	36 953 847	38 046 159	1 373 140	2 431 443	(2 000 429)	(4 881 483)	(15 022 469)	4 431 957	(2 591 724)	58 740 440

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.

- ▶ La société **UAAI** société United African Auto Industries spécialisée dans le montage des véhicules

- 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 :

Structure des capitaux des sociétés du Groupe UADH :

	ECONOMIC AUTO	MAZDA Détails	AURES AUTO	AURES GROS	GIF Filter	GIF Distribution	LVI	Trucks Gros	UAAI
UADH	99,91%	2,00%	100,00%	0,07%			99,99%	0,04%	99,91%
ECONOMIC AUTO		98,00%			33,32%	1,00%	0,00%		
AURES AUTO				99,93%	12,80%		0,00%		
AURES GROS							0,00%		
UAAI									
GIF Filter						99,00%			
LVI								99,96%	

Pourcentage de détention Groupe	99,91%	100,00%	100,00%	100,00%	46,12%	100,00%	99,99%	100,00%	99,91%
--	---------------	----------------	----------------	----------------	---------------	----------------	---------------	----------------	---------------

Pourcentage de détention Hors Groupe	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	53,88%	0,00%	0,01%	0,00%	0,09%
---	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------	--------------	--------------	--------------	--------------

a. 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	99,91%	0,00%	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration globale
MAZDA Détails	2,00%	98,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES AUTO	100,00%	0,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES GROS	0,07%	99,93%	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
UAAI	99,91%	0,00%	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration globale
LVI	99,99%	0,00%	99,99%	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.

b. 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	99,91%	0,09%
MAZDA Détails	Tunisie	Filiale2	99,92%	0,08%
AURES AUTO	Tunisie	Filiale3	100,00%	0,00%
AURES GROS	Tunisie	Filiale4	100,00%	0,00%
GIF Filter	Tunisie	Filiale5	46,09%	53,91%
GIF Distribution	Tunisie	Filiale6	46,63%	53,37%
UAAI	Tunisie	Filiale 1	99,91%	0,09%
LVI	Tunisie	Filiale7	99,99%	0,01%
Trucks Gros	Tunisie	Filiale8	99,99%	0,01%

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

Les états financiers consolidés du Groupe UADH, arrêtés au 31/12/2019, ont été établis sur la base des hypothèses suivantes :

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

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

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

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

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

Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

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

Placements

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

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

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

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

Emprunts

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

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

Stocks

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

Ils sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

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

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

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

Impôt différé

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

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

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

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

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 1 : Les Immobilisations Incorporelles

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 12 444 312 dinars, contre un solde de 14 450 933 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
Ecart d'acquisition	20 571 785	20 571 785
Logiciels	4 003 765	3 841 802
Fonds de Commerce	522 848	522 848
Immobilisations incorporelles à statut juridique particulier	0	-
Immobilisations incorporelles en cours	9 088	9 088
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(12 663 174)	(10 494 590)
Total	12 444 312	14 450 933

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 2 : Les immobilisations corporelles

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 103 956 888 dinars, contre un solde de 85 659 207 dinars au 31-12-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Terrains	65 573 120	39 705 925
Constructions	38 647 733	38 399 733
Matériels et outillages	17 615 996	14 691 767
Matériels de transport	5 021 895	4 016 564
Equipements de bureau	3 860 003	2 514 364
Matériels Informatiques	2 908 405	2 590 510
Installations, Agencements et Aménagements divers	28 428 743	24 128 613
Immobilisations à statut juridique particulier	9 868 688	13 308 070
Amortissement des immobilisations corporelles	(70 958 841)	(57 716 201)
Immobilisations corporelles en cours	2 991 145	4 019 863
	0	
Total	103 956 888	85 659 207

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 3 : Les immobilisations financières

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 36 633 830 dinars, contre un solde de 34 779 160 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Titres de participation (A)	939 886	1 129 582
Dépôts et cautionnements versés	68 550	93 974
Prêt	36 436 467	34 362 205
Effet à recevoir à plus d'un an	0	0
Provisions des immobilisations financières	(811 074)	(806 601)
Total	36 633 830	34 779 160

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 4 :

Autres actifs non courants

Note 4 : Autres actifs non courants

les Autres actifs non courants présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 3 732 591 dinars, contre un solde de 10 982 624 dinars au 31-12-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Charges à répartir	3 339 177	20 685 490
Frais préliminaires	393 414	0
Résorption des autres actifs non courants	0	(9 702 866)
Total	3 732 591	10 982 624

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 5 : Stocks

Note 5 : Stocks

les Stocks présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 99 805 228 dinars, contre un solde de 107 017 632 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Stocks de véhicules neufs	51 121 152	65 812 860
Stocks de pièces de rechange	45 832 779	37 036 084
Stocks matières premières et fournitures	2 868 239	2 554 607
Stocks marchandises	0	13 199
Stocks produits semi finis	291 453	338 621
Stocks produits finis	1 243 114	2 279 839
Stock des travaux en cours	909 273	692 472
Provision pour dépréciation des stocks	(2 460 782)	(1 710 051)
Total	99 805 228	107 017 632

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 6 :

Clients & comptes rattachés

Note 6 : Clients & comptes rattachés

les Clients & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 43 301 368 dinars, contre un solde de 52 028 576 dinars au 43465 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Clients ordinaires	26 838 905	37 064 010
Clients- effets à recevoir	5 684 986	4 506 596
Clients étrangers	793 226	1 417 749
Clients étrangers, effets à recevoir	1 661	1 550 005
Clients chèques et effets impayés	11 232 126	8 660 253
Clients douteux ou litigieux	10 248 712	8 356 020
Effets à l'encaissement cl	5 088	0
Effets à l'escompte cl	0	0
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(11 503 336)	(9 526 056)
Total	43 301 368	52 028 576

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

7

Autres actifs courants

Note 7 : Autres actifs courants

Les Autres actifs courants présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 125 215 717 dinars, contre un solde de 97 208 502 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Fournisseurs, avances et acomptes	1 662 690	1 816 501
Actionnaires opération sur le capital	0	0
Personnel	789 947	721 908
Etat impôts et taxes actif	19 299 726	19 715 282
Débiteurs divers	2 098 343	1 344 981
Société du groupe (A)	53 639 515	37 299 196
Avarie maritimes ASTREE	0	0
Compte d'attente	279 843	258 866
Produits à recevoir	43 410 953	30 109 032
Charges constatées d'avance	2 192 709	2 961 401
Assurance	4 923	0
Avance sur acquisition terrain	7 553 000	5 655 412
Autres actifs courants	0	0
Dividendes à recevoir	0	0
Compte d'attente consolidation Actif	13 202	0
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(5 729 135)	(2 674 076)
Total	125 215 717	97 208 502

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

8

Placements et autres actifs financiers

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 69 665 582 dinars, contre un solde de 71 287 454 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Placement	38 985 051	16 559 023
Billets de trésorerie (*)	3 150 000	25 750 000
Titres SICAV	113 225	0
Autres placements (**)	121 434	128 095
Provision pour dépréciation des placements	27 490 810	29 017 050
Total	69 665 582	71 287 454

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

9

Liquidités et équivalents de liquidités

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 28 835 432 dinars, contre un solde de 35 224 226 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Chèques en circulation	0	0
Chèques et effets en caisse	17 828 414	25 481 509
Effets à l'encaissement	0	0
Effets à l'escompte	0	0
Chèques à encaisser	5 883 341	3 620 323
Banques	4 229 785	2 688 600
Comptes régies d'avance et accreditifs	573 324	2 933 571
Virement Interne	0	0
Autres organismes financiers	2 305	1 485
Caisses	319 937	500 412
Actions titres de placement	0	0
Prov pour depreciation des regies d'avance et accreditifs	(1 675)	(1 675)
Total	28 835 432	35 224 226

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

10

Capitaux propres

Note 10 : Capitaux propres

Les Capitaux propres présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 56 900 207 dinars, contre un solde de 53 160 094 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Capital social	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	38 046 159	38 046 159
Réserve légale	1 373 140	1 373 140
Réserves pour réinvestissements exonérés	0	0
Réserves extraordinaires	0	0
Réserves spéciales de réévaluation	0	0
Autres capitaux propres	0	0
Boni de fusion	0	0
Mali de fusion	0	0
Résultats reportés	0	0
Résultats en instance d'affectation	0	0
Subventions d'investissement	2 431 443	828 570
Amortissement des subventions d'investissement	(2 000 429)	(293 768)
Réserves consolidées	(4 881 483)	(3 369 701)
Résultat de l'exercice groupe	(15 022 469)	(20 378 152)
Total	56 900 207	53 160 094

Note 11 : Emprunts

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Emprunts bancaires	33 872 244	26 186 410
Crédits auprès des sociétés de leasing	325 629	3 095 742
Autres emprunts	103 923	0
Total	34 301 797	29 282 152

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

12

Fournisseurs & comptes rattachés

Note 12 : Fournisseurs & comptes rattachés

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 141 609 415 dinars, contre un solde de 196 909 750 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Fournisseurs locaux	9 036 337	8 540 240
Fournisseurs locaux - effets à payer	11 949 711	13 311 443
Fournisseurs étrangers	117 690 553	172 761 408
Fournisseurs d'immobilisations	2 590 892	1 777 901
Fournisseurs, retenues de garantie	135 912	143 001
Fournisseurs factures non parvenues	189 860	334 033
Total	141 609 415	196 909 750

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

13

Autres passifs courants

Note 13 : Autres passifs courants

Les Autres passifs courants présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 62 861 772 dinars, contre un solde de 42 796 883 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Clients créditeurs	23 728	650 643
Personnel	3 075 625	1 900 988
Etat impôts et taxes passif	35 726 029	12 912 100
Obligations cautionnées	0	14 887 893
CNSS et autres organismes sociaux	1 244 039	617 371
Associés comptes courants	486 179	468 308
Société du groupe crédit (A)	6 029 110	2 015 659
Charges à payer	7 327 070	3 606 014
Produits constatés d'avance	230 554	302 548
Dividendes à payer	366 169	1 211 844
Créditeurs divers	8 218 577	3 846 553
Compte d'attente	21 328	264 853
Provisions courantes pour risques et charges	113 366	112 110
Total	62 861 772	42 796 883

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

14

Concours bancaires et autres passifs financiers

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 222 818 030 dinars, contre un solde de 175 141 908 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Échéances à moins d'un an sur emprunts	30 068 212	24 365 689
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	6 078 431	5 440 818
Échéances impayées	0	
Financement des droits douanières	0	
Crédit société groupe	0	
Autres crédits	16 310 299	16 538 988
Financement en devises et crédits mobilisables	118 326 972	120 622 152
Avance sur marché	3 592 049	2 253 994
Billets de trésorerie	5 150 000	6 050 000
Chèques en circulation	0	
Intérêts courus	2 696 961	2 710 588
Banques créditrices	40 595 107	37 499 206
Total	222 818 030	175 141 908

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

15

Revenus

Note 15 : Revenus

Les Revenus présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 267 471 318 dinars, contre un solde de 419 497 110 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Ventes de véhicules neufs	195 296 452	274 796 810
Ventes pièces de rechanges	46 670 125	81 360 630
Service Après Ventes	0	(39 679)
Assistances et autres services	16 346 681	13 323 099
Ventes soumises à la TVA	0	0
Ventes en suspension de TVA	0	0
Ventes à l'export	3 312 898	2 945 619
Ventes locales	7 325 842	9 093 982
Ventes déchets	0	0
Ventes carburants et lubrifiants	861 663	(5 761 208)
Produits des activités annexes	0	0
RRR accordés sur ventes	(2 342 343)	(3 121 512)
Total	267 471 318	419 497 110

Les Autres produits d'exploitation présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 1 438 352 dinars, contre un solde de 485 108 dinars au 43465 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Loyer et revenus des immeubles	4 402	423 731
Ristourne TFP	0	42 622
Indemnisation assurance	0	0
Produits divers subvention d'investissement	0	40 000
Reprise sur provision APE	83 496	569 191
Reprise sur provision congé APE	0	0
Produits sur cession d'immobilisations ape	0	0
Autres produits d'exploitation	1 350 454	193 347
Total	1 438 352	485 108

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

17

Achats de marchandises consommés

Note 17 : Achats de marchandises consommés

Les Achats de marchandises consommés présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 200 371 822 dinars, contre un solde de 338 338 430 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Achats de véhicules neufs	101 599 276	189 624 858
Achats de pièces de rechanges	53 566 278	161 765 677
Achats locaux de pièces composantes	85 502	0
Achats étrangers de pièces composantes	7 120 931	2 042 602
Achats locaux de marchandises	673 528	(1 735 374)
Achats étrangers de marchandises	0	0
Achats lubrifiants et dérivés	986 359	1 273 054
RRR obtenus sur achats	(4 072 441)	(4 103 734)
Achats étrangers	0	0
Achats locaux	0	0
Frais sur achats	0	0
Variation des stocks	40 412 389	(33 931 821)
Total	200 371 822	338 338 430

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

18

Achats d'approvisionnements consommés

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 3 335 042 dinars, contre un solde de 3 117 807 dinars au 31/12/18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Achats de plaques d'immatriculation	0	0
Achats de carburants et lubrifiants	171 130	173 020
Achats de fournitures de bureau	296 915	447 095
Achats de matières et fournitures consommables	381 095	235 600
Eau	59 929	75 307
Electricité & GAZ	985 127	819 336
Achats de petit outillage	529 074	384 843
Achats de prestations de services	179 722	382 032
Autres achats non stockés	413 238	218 208
Transfert de charges	318 812	(139 183)
Total	3 335 042	3 117 807

Les Charges de personnel présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 26 567 487 dinars, contre un solde de 24 346 813 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Salaires et compléments de salaires	20 853 425	18 090 090
Charges sociales	4 364 381	4 018 135
Autres charges de personnel	1 381 229	1 244 251
Transfert de charges personnel	(469 550)	(519 550)
Provision pour congés payés (nettes des reprises)	438 002	160 900
Personnel intérimaire	0	0
Total	26 567 487	24 346 813

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

20

Dotations aux amortissements et aux provisions

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 23 205 134 dinars, contre un solde de 16 308 021 dinars au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	2 624 632	2 197 353
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	7 070 040	6 924 490
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immob. Financières	3 069 972	(19 529)
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	7 018 484	10 326 515
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	2 074 324	2 752 205
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	652 894	504 223
Dotations aux provisions pour risques et charges	28 342	237 916
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	88 619	0
Autres Dotations aux provisions	577 828	161 310
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	0	0
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	0	0
Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants	0	0
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	(4 575)
Autres Reprises sur provisions	0	0
Reprises sur provisions pour risques et charges	0	0
Total	23 205 134	16 308 021

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Achats non stockés de matières et fournitures	0	0
Services extérieurs	5 786 387	4 538 423
Autres services extérieurs	8 524 880	11 874 314
Impôts et taxes	1 968 324	2 034 657
Charges diverses ordinaires	(4 519)	15 013
Total	16 275 072	11 642 791

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

22

Charges financières nettes**Note 22 : Charges financières nettes**

Les Charges financières nettes présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 15 192 097 dinars, contre un solde de 25 087 394 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Intérêts et agios bancaires	14 068 034	9 609 364
Intérêts des obligations cautionnées	292 347	284 549
Pertes de change	3 418 769	12 042 972
Gains de change	(10 451 061)	(1 192 676)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	612 778	61 608
Intérêts des billets de trésorerie	408 869	239 573
Produits financiers	(6 327 099)	(10 286 201)
Intérêts sur financement en devises et crédits mobilisables	3 159 660	3 375 347
Autres charges financières	7 429 639	9 956 915
Intérêts sur crédits leasing	0	83 343
Total	15 192 097	25 087 394

Les Produits des placements présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 6 791 774 dinars, contre un solde de 5 795 630 dinars au 43465 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Revenus des billets de trésorerie	1 975 052	1 812 852
Dividendes	(138 211)	(3 551 047)
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	240 731	3 709 264
Produits nets sur cessions des titres de participations	0	0
Autres produits des placements	4 714 202	3 824 561
Gains de change pp	0	0
Total	6 791 774	5 795 630

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

24

Autres gains ordinaires

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les Autres gains ordinaires présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 186 250 dinars, contre un solde de 1 527 255 dinars au 31-déc-18 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	32 500	123 462
Produits nets sur cessions des titres de participations	0	377 475
Subvention TFP	56 000	57 526
Reprises sur provisions	58 840	0
QP des subventions d'investissement	87 969	90 176
Autres gains	(49 060)	878 616
Total	186 250	1 527 255

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

25

Autres pertes ordinaires

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les Autres pertes ordinaires présentent au 31 Décembre 2019, un solde de 112 653 dinars, contre un solde de 310 633 dinars au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2019	31-déc-18
Pertes sur contrôle CNSS	0	0
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	5
Pertes sur cession d'immobilisations financières	0	0
Autres pertes	112 653	1 057 590
Total	112 653	310 633

NOTE 26— ENGAGEMENTS HORS BILAN au 31/12/2019

Type d'engagement	Valeur totale du crédit	Encours de l'engagement	Tiers	Partie engagée
1. Engagements donnés				
a) Garanties personnelles				
Cautionnement / Aval / Autres garanties				
b) Garanties réelles				
Nantissement				
Nantissement de 1er rang sur 814 333 actions LVI	5 000 000	4 206 374	Amen Bank	UADH
Nantissement sur 1 628 665 actions LVI	10 000 000	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
Nantissement sur 815 000 actions LVI	5 000 000	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
Nantissement de 1er rang sur 815 000 actions LVI	5 000 000	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
Hypothèques				
Hypothèque de 1er rang, en pari-passu, sur 3 titres fonciers apportés par LVI/EVI (caution solidaire et hypothécaire) — TF 73592 « Essaada » 561 m², TF 48396 « La Durance » 7 558 m², TF 83387 « Durance II » 237 m² — garantissant le crédit consortial de 25 MDT	25 000 000	24 206 374	QNB / BTE / BNA / Amen Bank	LVI (caution)
Effets escomptés non échus				
Effets escomptés non échus		490 000	Qatar National Bank	UADH
Effets escomptés non échus		800 000	ABC Bank	UADH
2. Engagements reçus				
Néant				
3. Engagements réciproques				
Néant				

Note 27 : Evènements postérieurs à la date de clôture de l'exercice.**1 - AURES AURO**

Certains événements ayant lien de causalité directe et prépondérant avec la situation à la date de clôture ont eu postérieurement à la date de clôture de l'exercice,

En effet l'année 2020 a été marquée dans le monde entier par la propagation du virus COVID 19 qui a eu un impact sur le ralentissement des transactions en général et la perturbation du commerce extérieur, de surcroît, les banques n'ont pas procédé aux débloquages des crédits « COVID » autorisés par le ministère des finances, d'où les difficultés financières de la société.

De plus, La société PSA a mis terme d'une façon unilatérale à son contrat avec la société AURES AUTO, cette situation a eu pour effet l'arrêt de l'importation des voitures neuves d'où l'arrêt de l'activité de la société Aurès ayant considéré que cette rupture est abusive a fait recours aux tribunaux de Paris pour entamer une action en justice contre PSA

Par ailleurs, cette situation a eu un impact sur la continuité de l'exploitation, AUES AUTO a fait recours aux procédures de licenciement économiques pour réduire les effectifs du personnel tout en minimisant le coût du licenciement

Aussi, AURES AUTO a entamé des procédures contentieuse contre PSA pour rupture abusive du contrat de représentation commerciale, l'affaire est enrôlée devant le tribunal de commerce de Paris, et AURES AUTO, a pour objectif d'obtenir un jugement condamnant PSA à des dommages et intérêt.

Par ailleurs, AURES AUTO a conclu un accord commercial avec le concessionnaire EXEED, au mois de janvier 2022, toutefois l'entrée effective en exploitation de ce contrat a été reportée à l'année 2025, compte tenu des limitations contractuelles de la présentation commerciale de la marque CITROEN qui s'achève en 2024.

En outre, AURES AUTO, a fait recours aux procédures de redressement judiciaire, en respect des dispositions légales en matière de cessation de paiement, et notamment la loi 95-34 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques et les textes subséquents.

Procédures de redressement judiciaire

AURES AUTO a fait recours aux procédures de redressement judiciaire le 30 Juin 2023, le tribunal saisi de la demande a rendu une ordonnance le 19 octobre 2023, décident, après examen des dossiers présentés par la société, l'ouverture des procédures de redressement judiciaire en faveur de la société AURES AUTO conformément à l'article 417 du code de commerce.

L'ouverture des procédures de redressement judiciaire a eu lieu suite à une étude approfondie du tribunal et la tenue de réunions avec le Président Directeur Général de AURES AUTO, le 6 juillet 2023 et le 10 et 12 octobre 2023, ainsi qu'avec le représentant de la Banque Centrale de Tunisie, le 19 octobre 2023.

Le tribunal de première instance de Tunis a ainsi désigné Monsieur Ameer MANSOUR, en tant qu'administrateur judiciaire, chargé d'étudier le plan de redressement présenté par AURES AUTO et de donner son avis là-dessus et de procéder à son amendement, le cas échéant, ainsi que de procéder au contrôle des actes de gestion, tel qu'il ressort de la décision en référence :

نأذن بافتتاح إجراءات التسوية القضائية لفائدة شركة اوراس للسيارة الكائن مقرها وفتح فترة مراقبة لمدة اقصاها تسعة " اشهر وتعيين القاضي السيدة ريم محمد قاضيا مراقبا يعهد اليه بالملف والمتصرف القضائي السيد عامر منصور لدراسة برنامج الإنقاذ المقدم من المؤسسة طالبة التسوية وابداء رايه بشأنه وتعديله عند الاقتضاء كمراقبة اعمال التصرف على ان يقدم في ظرف شهرين تقريرا اوليا حول الوضع الاقتصادي والمالي والاجتماعي للمؤسسة وتقريراً في جرد مكاسيها وتقييمها كما "عليه ان يدلي بنتيجة اعماله النهائية للقاضي المراقب في اجل اقصاه اربعة اشهر من تاريخ صدور هذا القرار

Dans ce contexte, et suite à la présentation d'un plan de redressement par notre société, la chambre de conseil au Tribunal de première instance de Tunis, a décidé de soumettre ce plan aux créanciers de AURES AUTO, afin de pouvoir statuer sur sa viabilité,

منطوق الحكم التحضيري الصادر عن حجرة الشورى بتاريخ 5 ديسمبر 2024، " حل المفاوضة وتأخير القضية لجلسة يوم 26 ديسمبر 2024، لمطالبة المتصرف القضائي السيد عامر منصور بإبداء رايه بخصوص برنامج الإنقاذ المقترح من قبل طالبة التسوية وتحرير تقرير يبين فيه مدى إمكانية تطبيقه بالنظر للوضع المالي للمؤسسة وانهاء تقرير للقاضي المراقب السيدة نسرین بن خديم للقيام بالجلسات اللازمة مع الدائنين".

Dès lors, La mission confiée à l'administrateur judiciaire étant circonscrite comme il a été exposé, ce dernier ne pourrait se substituer aux organes de gestion et de délibération de la société, en l'occurrence le conseil d'administration et la direction générale de la société devrait continuer à fonctionner régulièrement, a fin d'entériner les procédures mis en œuvre par la direction générale et de convoquer les assemblée générale des actionnaires pour approuver les décisions du conseil d'administration.

Actions entreprises par la direction générale pour la mise en œuvre du plan de

Le plan de redressement a été mise en place sur la base d'une étude de marché et d'un plan de relance de l'activité ainsi que les résultats à atteindre par la fourniture et la vente de voitures à court, moyen et long termes, les services après-vente, la vente de pièces détachées et les moyens à mettre en place afin d'atteindre les objectifs escomptés du plan de remboursement.

Le plan de redressement se base sur le contrat de présentation commerciale de la marque FARIZON et deux autres marques chinoises qui vont être dévoilées prochainement, le recours aux financements dont les accords de principe ont été produits, ainsi que la cession des actifs hors exploitation et la production d'un plan de remboursement des dettes

Le plan de remboursement des dettes a été amendé conformément aux suggestions des créanciers et en fonction de l'évolution du contexte législatif en vigueur, à la date de l'arrêté des états financiers, il n'y pas encore de jugement d'homologation du plan de redressement par la chambre de conseil, bien qu'il ait obtenu l'accord de la majorité des créanciers.

2 - GIF - FILTER

Le commissaire aux comptes a attiré l'attention sur le fait que la société encoure un risque significatif quant à sa continuité d'exploitation.

A cet effet, et en date du 01/07/2021 le commissaire aux compte de la société a adressé à la direction générale une lettre d'éclaircissement sur la continuité de l'exploitation conformément à l'article 420 du code de commerce, En date du 23 juillet 2021 la société a répondu qu'un plan de restructuration est en cours de préparation.

Les procédures de reglements judiciaires n'ont pas abouti à l'adoption d'un plan de redressement en premier ressort, le dossier est en cours de jugement à la cour d'appel de Nabeul

3 - ECONOMIC AUTO

La société a fait recours aux procédures de redressement judiciaire, le tribunal saisi de la demande a rendu une ordonnance le 16 novembre 2023, décident, après examen des dossiers présentés par la société, l'ouverture des procédures de redressement judiciaire en faveur de la société ECONOMIC AUTO conformément à l'article 417 du code de commerce.

L'ouverture des procédures de redressement judiciaire a eu lieu suite à une étude approfondie du tribunal et la tenue de réunions avec le Président Directeur Général de ECONOMIC AUTO,

Une mission cirocnscrites a été confiée à l'administrateur judiciaire afin de valider le plan de redressement, ce dernier ne pourrait se substituer aux organes de gestion et de délibération de la société, en l'occurrence le conseil d'administration et la direction générale de la société devrait continuer à fonctionner régulièrement, a fin d'entériner les procédures mis en œuvre par la direction générale et de convoquer les assemblée générale des actionnaires pour approuver les décisions du conseil d'administration.

Le plan de remboursement des dettes a été amendé conformément aux suggestions des créanciers et en fonction de l'évolution du contexte législatif en vigueur, à la date de l'arrêté des états financiers, il n'y pas encore de jugement d'homologation du plan de redressement par la chambre de conseil, bien qu'il ait obtenu l'accord de la majorité des créanciers.

2 - GIF - FILTER

Le commissaire aux comptes a attiré l'attention sur le fait que la société encoure un risque significatif quant à sa continuité d'exploitation.

A cet effet, et en date du 01/07/2021 le commissaire aux compte de la société a adressé à la direction générale une lettre d'éclaircissement sur la continuité de l'exploitation conformément à l'article 420 du code de commerce, En date du 23 juillet 2021 la société a répondu qu'un plan de restructuration est en cours de préparation.

Les procédures de reglements judiciaires n'ont pas abouti à l'adoption d'un plan de redressement en premier ressort, le dossier est en cours de jugement à la cour d'appel de Nabeul

3 - ECONOMIC AUTO

La société a fait recours aux procédures de redressement judiciaire, le tribunal saisi de la demande a rendu une ordonnance le 16 novembre 2023, décidant, après examen des dossiers présentés par la société, l'ouverture des procédures de redressement judiciaire en faveur de la société ECONOMIC AUTO conformément à l'article 417 du code de commerce.

L'ouverture des procédures de redressement judiciaire a eu lieu suite à une étude approfondie du tribunal et la tenue de réunions avec le Président Directeur Général de ECONOMIC AUTO,

Une mission cirocnsrites a été confiée à l'administrateur judiciaire afin de valider le plan de redressement, ce dernier ne pourrait se substituer aux organes de gestion et de délibération de la société, en l'occurrence le conseil d'administration et la direction générale de la société devrait continuer à fonctionner régulièrement, a fin d'entériner les procédures mis en œuvre par la direction générale et de convoquer les assemblée générale des actionnaires pour approuver les décisions du conseil d'administration.

**Groupe Universal Auto Distributors Holding
Rapport des commissaires aux comptes
Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2019**

Messieurs les actionnaires du Groupe Universal Auto Distributors Holding,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 05 Juin 2026, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du Groupe Universal Auto Distributors Holding (le « groupe »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres – part du groupe de 56 900 207 dinars, y compris le résultat déficitaire de l'exercice -part du groupe s'élevant à (15 022 469) dinars.

À notre avis, à l'exception de ce qui a été décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », les Etats Financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

- Le groupe UADH détient un écart d'acquisition sur la société LVI d'un montant net au 31 décembre 2019 de 10 275 165 dinars. En l'absence d'un rapport d'évaluation du groupe LVI, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier la valeur recouvrable de cet écart d'acquisition.
- Les balances et états financiers des sociétés Mazada détail et Gif Distribution n'ont pas fait l'objet d'une certification par un commissaire aux comptes
- Au 31 décembre 2019, la société Economic Auto n'a pas pris en considération l'augmentation de capital de 20 000 actions réservée à la société CIL dans ses comptes en raison d'une action en annulation engagée et dont le sort final n'est pas encore décidé.
- La société Aures Auto a procédé en 2017 à la répartition de la perte de change, résultant de la forte dépréciation du Dinars, sur une durée de 3 ans. Au 31/12/2017, le solde non amorti des pertes de change reporté s'élève à 2 592 492 dinars. En 2018, la société a comptabilisé en charges à répartir les

factures d'Afreximbank pour le montant de 1 244 555 dinars et la perte de change réalisée de 2018 pour le montant de 4 770 754 dinars. Le total des charges a été réparti sur 3 ans. Le total non amorti des charges à répartir au 31 décembre 2019 s'élève à 2 005 103 dinars.

- La société « Economic Auto –SA » a procédé à la répartition de la perte de change, résultant de la forte dépréciation du Dinars relative aux exercices 2016, 2017 et 2018, sur une durée de 3 ans. Au 31 Décembre 2019, le solde non amorti des pertes de change reportées s'élève à 1 330 552 Dinars

- Les immobilisations de la société « Aures Auto- SA », dont la valeur nette s'élève au 31 décembre 2019 à 47 847 808 dinars , n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique conformément aux exigences de l'article 8 et suivants du code de commerce et 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

- Les immobilisations de la société « Gif Filter », dont la valeur brute s'élève au 31 décembre 2019 à 5 418 722 dinars , n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique conformément aux exigences de l'article 8 et suivants du code de commerce et 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

- La société Economic Auto a procédé à la réévaluation libre partielle de ses immobilisations, une plus-value de réévaluation de 22MDT a été dégagée et a été portée au poste de réserves spéciales de réévaluation, ce qui est contraire aux dispositions de la norme NCT 05 Immobilisations corporelles.

- Les stocks de la société Economic Auto au 31/12/2019 présentent un stock de pièces de rechange non mouvementé depuis plusieurs années de l'ordre de 3 722 152 dinars. Etant donné l'ancienneté de ces stocks nous ne sommes pas en mesure de se prononcer sur la correcte valorisation du stock et sur les éventuelles dépréciations à constater.

- Provisions pour risques et charges Economic Auto :

- La société Economic Auto encoure un risque fiscal de 1 077 000 relatifs à des pénalités de retard. Ce risque n'est pas provisionné ;
- La société Economic auto encours un risque de pénalités de retard sur les règlements des intérêts financiers de emprunts. Ce risque est estimé à 1 800 000 dinars ;
- La société n'a pas constaté la provision sur congés à payer et pour indemnité de départ à la retraite ;

- La société Economic Auto détient des créances clients anciennes pour un montant de 1 417 000 dinars dont nous ne pouvons pas estimer le caractère recouvrable à la date du 31/12/2019

- Nous n'avons pas reçu des réponses à nos demandes d'informations adressées aux banques de la société UADH. Cette situation a pour effet de limiter l'étendue de nos investigations.

- La société Economic Auto n'a pas communiqué les décharges d'envoi des lettres de demandes de confirmation des soldes des tiers.

3. Observations

3.1- Nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note 9 des états financiers qui décrit les événements postérieurs à la date de clôture :

- L'année 2020 a été marquée dans le monde entier par la propagation du virus COVID 19 qui a eu un impact sur le ralentissement des transactions en général et la perturbation du commerce extérieur, de surcroît, les banques n'ont pas procédé aux déblocages des crédits « COVID » autorisés par le ministère des finances, d'où les difficultés financières de la société.

- Les comptes des sociétés du groupe ont été arrêtés avec un grand retard en raison de la perte des bases d'informations comptables et de gestion à la suite d'une cyberattaque subie par les serveurs dédiés au groupe en 2021, certaines sociétés ont dû déplacer et reprendre leur comptabilité sur d'autres systèmes,

- Au cours du mois de janvier 2021 la société PSA a mis terme d'une façon unilatérale à ses contrats avec les sociétés AURES AUTO et AURES GROS, ce qui a eu pour effet l'arrêt de l'importation des voitures neuves et des pièces de rechange, et pratiquement l'arrêt des activités de ces sociétés depuis cette date. Ayant considéré cette rupture abusive, ces sociétés ont entamé des actions en justice contre PSA en faisant recours aux tribunaux de Paris et de Tunis pour réparation des préjudices subis. L'arrêt de l'importation des voitures neuves a eu un impact sur la continuité de l'activité de la société AURES AUTO qui a dû faire recours aux procédures de licenciement économiques du personnel et en juin 2023, la société a fait recours aux procédures de redressement judiciaire en respect des dispositions légales en matière de cessation de paiement, notamment la loi 95-34 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques.

- Suite à l'arrêt des financements des importations des voitures, la société Economic Auto a dû arrêter son activité à partir de juin 2021. La société a fait recours aux procédures de redressement judiciaire, le tribunal saisi de la demande a rendu une ordonnance le 16 novembre 2023, décidant, après examen des dossiers présentés par la société, l'ouverture des procédures de redressement judiciaire en faveur de la société Economic Auto conformément à l'article 417 du code de commerce. L'ouverture des procédures de redressement judiciaire a eu lieu suite à une étude approfondie du tribunal et la tenue de réunions avec le Président Directeur Général de Economic Auto. Une mission circonscrite a été confiée à l'administrateur judiciaire afin de valider le plan de redressement, ce dernier ne pourrait se substituer aux organes de gestion et de délibération de la société, en l'occurrence le conseil d'administration et la direction générale de la société devrait continuer à fonctionner régulièrement, afin d'entériner les procédures mis en œuvre par la direction générale et de convoquer les assemblée générale des actionnaires pour approuver les décisions du conseil d'administration.

- Le commissaire aux comptes de la société Gif Filter a attiré l'attention sur le fait que la société encoure un risque significatif quant à sa continuité d'exploitation. A cet effet, et en date du 01/07/2021 le commissaire aux comptes de la société a adressé à la direction générale une lettre d'éclaircissement sur la continuité de l'exploitation conformément à l'article 420 du code de commerce, En date du 23 juillet 2021 la société a répondu qu'un plan de restructuration est en cours de préparation. Les procédures de règlements judiciaires n'ont pas abouti à l'adoption d'un plan de redressement en premier ressort, le dossier est en cours de jugement à la cour d'appel de Nabeul.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces situations.

3.2- Nous attirons l'attention qu'au 31 décembre 2019, la société « UADH » détient 99,99 % du capital de la société « Aures Auto-SA » qui de son côté détient 755 actions de cette dernière. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble et

aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

4-1 Evaluation de la continuité d'exploitation de la société

➤ Risque identifié

Comme indiqué au niveau des paragraphes d'observations du présent rapport, plusieurs événements survenus postérieurement à la date de clôture ont significativement affecté la situation financière et la continuité d'exploitation de certaines filiales du groupe : la résiliation unilatérale, en janvier 2021, des contrats conclus avec la société PSA a entraîné l'arrêt de l'importation des véhicules neufs et des pièces de rechange par les sociétés Aures Auto et Aures Gros, conduisant la société Aures Auto à recourir, en juin 2023, à une procédure de redressement judiciaire. De même, la société Economic Auto a cessé son activité à partir de juin 2021 et a engagé, le 17 novembre 2023, une procédure de redressement judiciaire. La société Gif Filter est aussi en cours de procédure de redressement judiciaire. La pandémie de COVID-19 ainsi que la cyberattaque survenue en 2021 sur les serveurs du groupe ont par ailleurs accentué ces difficultés.

Ces événements font peser une incertitude significative sur la capacité de ces filiales à poursuivre leur exploitation.

Compte tenu de l'importance de ces sociétés au regard des états financiers pris dans leur ensemble et du degré de jugement significatif requis pour apprécier l'incidence de ces événements sur l'évaluation des actifs concernés et sur la continuité d'exploitation du groupe, nous avons considéré ce point comme une question clé de l'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Dans le cadre de notre audit, nos procédures en réponse à ce risque ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de redressement judiciaire engagées par les sociétés Aures Auto, Economic Auto et Gif Filter et apprécier leur incidence sur la situation financière de ces sociétés ;
- Examiner la correspondance échangée avec les organes de direction et les conseils juridiques du groupe relative au litige avec la société PSA ainsi qu'aux procédures judiciaires en cours ;
- Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la Direction pour l'évaluation des titres de participation et des créances sur les sociétés du groupe compte tenu de ces événements ;
- Analyser les plans d'action envisagés par la Direction pour faire face à ces difficultés, notamment les actions en justice engagées contre PSA et le soutien financier apporté aux filiales concernées ; et

Vérifier le caractère approprié des informations données dans les notes annexes aux états financiers au sujet de ces incertitudes et de leur incidence sur la continuité d'exploitation.

4-2 Test de dépréciation du goodwill

➤ Risque identifié

Au 31 décembre 2019, un écart d'acquisition sur les sociétés LVI et Trucks Gros d'un montant de 20 571 785 dinars en valeur brute est comptabilisé à l'actif du Groupe Universal Auto Distributors Holding.

La valeur comptable nette de ce goodwill s'élève au 31 décembre 2019 à 10 275 165 dinars.



Crowe

Horwath ACF

28 Rue 8600, Immeuble Kronfell, 2ème Etage, Chargaia 1,
Tunis, 1082, Tunisie
O + 216 71 236 000 F + 216 71 236 436
Email: office-acf@crowe.tn
www.crowe.tn

**GLOBAL FINANCIAL AUDIT
CONSULTING**

Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie
3 avenue louis braille 1002 Tunis, Tunis
Tél : +216 31 400 267 / Fax : +216 32 400 267
E-Mail: contact@gfac.tn

Nous avons considéré que la valeur de l'écart d'acquisition est un point clé d'audit en raison de son importance significative dans les comptes du groupe et de l'utilisation d'hypothèses et estimations afin d'apprécier leur valeur recouvrable.

➤ **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque :**

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont notamment consisté à :

- Rapprocher les données composant la valeur comptable de l'écart d'acquisition testé avec les comptes consolidés ;
- Challenger, si existe, le rapport d'évaluation de Groupe LVI élaboré par un expert indépendant au regard des méthodes d'évaluation généralement admises ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

5. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers Consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers Consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers Consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers Consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.



Crowde

Horwath ACF

28 Rue 8600, Immeuble Kronfell, 2ème Etage, Charguia 1,
Tunis, 1082, Tunisie
O + 216 71 236 000 F + 216 71 236 436
Email: office-acf@crowde.tn
www.crowde.tn

**GLOBAL FINANCIAL AUDIT
CONSULTING**

Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie
3 avenue louis braille 1002 Tunis, Tunis
Tél : +216 31 400 267 / Fax : +216 32 400 267
E-Mail: contact@gfac.tn

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers Consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers Consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers Consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers Consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers Consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers Consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers Consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Tunis, le 16 juillet 2026
Les Co-commissaires aux comptes

Horwath ACF
Noureddine Ben Arbia



Global Financial Audit & Consulting
Hatem Ben Neji

