

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES**

#### **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 arrêtés au 30 juin 2017 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

**BILAN (Montants en dinars)**

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		-	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles		-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours		-	-	-
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		7 426	7 426	7 426
Amortissement des immobilisations corporelles		(1 163)	(421)	(791)
Immobilisations corporelles en cours		-	-	-
<b>Total des immobilisations corporelles</b>		<b>6 263</b>	<b>7 005</b>	<b>6 635</b>
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		82 041 881	68 941 278	82 041 881
Provisions sur immobilisations financières		-	-	-
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>N° 4-1</b>	<b>82 041 881</b>	<b>68 941 278</b>	<b>82 041 881</b>
Autres actifs non courants	<b>N° 4-2</b>	289 748	869 641	579 496
<b>Total des autres actifs non courants</b>		<b>289 748</b>	<b>869 641</b>	<b>579 496</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>82 337 892</b>	<b>69 817 924</b>	<b>82 628 012</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Autres actifs courants	<b>N° 4-3</b>	13 789 352	10 908 190	6 987 926
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		-	-	-
Placements et autres actifs financiers	<b>N° 4-4</b>	24 994 835	36 689 197	23 898 775
Provisions pour dépréciation des autres actifs financiers		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>N° 4-5</b>	277 225	1 363 880	779 166
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>39 061 412</b>	<b>48 961 267</b>	<b>31 665 867</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>121 399 304</b>	<b>118 779 191</b>	<b>114 293 879</b>

**BILAN (Montants en dinars)**

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital Social		36 953 847	36 953 847	36 953 847
Réserve légale		740 859	134 077	134 077
Prime d'émission		33 846 159	33 846 159	33 846 159
Résultats reportés		5 985 783	145 460	145 460
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>77 526 648</b>	<b>71 079 543</b>	<b>71 079 543</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>7 159 148</b>	<b>12 402 745</b>	<b>11 990 182</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>N° 4-6</b>	<b>84 685 796</b>	<b>83 482 288</b>	<b>83 069 725</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>N° 4-7</b>	21 712 819	23 206 374	20 954 060
Provision pour risques et charges		-	-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>21 712 819</b>	<b>23 206 374</b>	<b>20 954 060</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>N° 4-8</b>	259 087	110 954	179 842
Autres passifs courants	<b>N° 4-9</b>	6 393 895	4 218 126	1 016 803
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>N° 4-10</b>	8 347 707	7 761 449	9 073 449
<b>Total des passifs courants</b>		<b>15 000 689</b>	<b>12 090 529</b>	<b>10 270 094</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>36 713 508</b>	<b>35 296 903</b>	<b>31 224 154</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>121 399 304</b>	<b>118 779 191</b>	<b>114 293 879</b>

**ETAT DE RESULTAT** (*Montants en dinars*)

<i>Désignation</i>	<b>Note</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	<b>N° 5-1</b>	7 501 643	13 017 671	13 017 671
Autres produits d'exploitation		-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>7 501 643</b>	<b>13 017 671</b>	<b>13 017 671</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats d'approvisionnement consommés		2 231	1 742	7 910
Charges de personnel		-	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>N° 5-2</b>	290 120	290 916	581 432
Autres charges d'exploitation	<b>N° 5-3</b>	294 566	289 688	588 979
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>586 917</b>	<b>582 346</b>	<b>1 178 321</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				
		<b>6 914 726</b>	<b>12 435 325</b>	<b>11 839 350</b>
Charges financières nettes	<b>N° 5-4</b>	(1 174 367)	(1 342 775)	(2 555 811)
Produits des placements	<b>N° 5-5</b>	1 438 012	1 336 230	2 733 431
Autres gains ordinaires		-	-	248
Autres pertes ordinaires		(4 226)	-	(01)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>7 174 145</b>	<b>12 428 780</b>	<b>12 017 217</b>
Impôt sur les sociétés	<b>N° 5-6</b>	(14 997)	(26 035)	(26 035)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>7 159 148</b>	<b>12 402 745</b>	<b>11 991 182</b>
Eléments extraordinaires		-	-	(1 000)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>7 159 148</b>	<b>12 402 745</b>	<b>11 990 182</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Montants en dinars)**

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat net		7 159 148	12 402 745	11 990 182
Ajustement pour :				
▪ Amortissements/résorptions et Provisions		290 120	290 916	581 432
▪ Capital souscrit libéré		-	-	-
▪ Variations des :				
- Autres actifs courants	N° 6-1	(6 801 426)	(9 413 361)	(5 493 097)
- Fournisseurs et comptes rattachés	N° 6-1	79 245	37 497	106 385
- Autres passifs courants	N° 6-1	(165 985)	(64 330)	(863 653)
- Autres passifs financiers	N° 6-1	861 466	1 675 854	1 189 548
▪ Transfert de charges		-	-	-
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>		<b>1 422 568</b>	<b>4 929 321</b>	<b>7 510 797</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	(1 514)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	(1 514)	(4 705 548)
<b><i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i></b>		<b>-</b>	<b>(1 514)</b>	<b>(4 707 062)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes et autres distributions		-	-	(2 402 000)
Augmentation de capital		-	-	-
Encaissements provenant des emprunts		10 000 000	-	-
Remboursements d'emprunts		(10 793 626)	-	-
Encaissements provenant de la cession des placements à court terme		-	-	1 667 840
Décaissements provenant de l'acquisition des placements à court terme		(980 715)	(4 876 311)	(2 050 000)
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i></b>		<b>(1 774 341)</b>	<b>(4 876 311)</b>	<b>(2 784 160)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(351 773)</b>	<b>51 506</b>	<b>19 575</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>689 626</b>	<b>670 051</b>	<b>670 051</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	N° 6-2	<b>337 853</b>	<b>721 557</b>	<b>689 626</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

*(Montants exprimés en dinars)*

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2017
Revenus et autres produits d'exploitation	7 501 643	Achats d'approvisionnements consommés	2 231	<b>Marge</b>	<b>7 499 412</b>
Marge	7 499 412	Autres charges externes	294 566	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>7 204 846</b>
Valeur ajoutée brute	7 204 846	Charges de personnel	-	<b>Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation</b>	<b>7 204 846</b>
		Impôts et taxes	-		
Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	7 204 846			<b>Résultat net de l'exercice (la période)</b>	<b>7 159 148</b>
Autres gains ordinaires	-	Charges financières	1 174 367		
Produits financiers	1 438 012	Dotations aux amortissements et aux provisions	290 120		
		Autres pertes ordinaires	4 226		
		Impôt sur les sociétés	14 997		
		Éléments extraordinaires	-		

## **NOTE 1 : D'ORDRE GENERAL**

### **1-1. Présentation de la société**

La société « Universal Auto Distribution Holding » « UADH - SA » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 05 Juillet 2013.

Le capital social s'élève à 36 953 847 dinars divisés en 36 953 847 actions d'une valeur de 1dinartotalement libérée.

La société a pour objet :

- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés.
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés.
- La participation sous toutes ses formes, y compris la fusion par voie d'apport, de souscription ou de toute autre manière dans toutes entreprises, société ou syndicats, consortiums, association en participation ou autres, créées ou à créer.
- Et, plus généralement, toutes opérations, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à l'objet social ainsi défini ou susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

### **1-2. Présentation des états financiers**

Les états financiers intermédiaires de la société « **Universal Auto Distribution Holding** », arrêtés au 30/06/2017, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
- la pertinence ;
- la fiabilité ;
- et la comparabilité.

\* **Le bilan** fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

*L'état de résultat* fournit les renseignements sur la performance de la société.

La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature.

En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

\* *L'état de flux de trésorerie* renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

\* *Les notes aux états financiers* comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

### **1-3. Respect des normes comptables tunisiennes**

Les états financiers intermédiaires de la société « **Universal Auto Distribution Holding** », arrêtés au 30/06/2017, sont exprimés en dinars tunisiens et sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence significative n'existe entre les normes comptables tunisiennes et les principes comptables retenus par la société pour l'élaboration de ses états.

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2017 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre. Les dividendes acquis courant la période intermédiaire sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.



#### **1-4. Bases de mesure et principes comptables appliqués**

Pour l'élaboration de ses états financiers intermédiaires, au 30/06/2017 la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- la convention de l'entité,
- la convention de l'unité monétaire,
- la convention de la périodicité,
- la convention de réalisation du revenu,
- la convention de rattachement des charges aux produits,
- la convention de l'objectivité,
- la convention de la permanence des méthodes,
- la convention de l'information complète,
- la convention de prudence,
- la convention de l'importance relative,
- la convention de la prééminence du fond sur la forme.

Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers intermédiaires dans les notes correspondantes.

#### **NOTE 2 : DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers intermédiaires ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

#### **NOTE 3 :PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

##### **3- 1. 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 portées en résultat. Pour les titres 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.

### **3-2. Emprunts**

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société 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.

## **NOTES 4 RELATIVES AU BILAN**

### **Note 4-1 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières s'élèvent au 30/06/2017 à 82 041 881 dinars contre 68 941 278 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Notes</b>
Titres de participation	68 905 758	68 905 758	68 905 758	<b>Note n° 4-1-1</b>
Dépôt et cautionnement	35 520	35 520	35 520	
Prêt à long terme	13 100 603	-	13 100 603	<b>Note n° 4-1-2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>82 041 881</b>	<b>68 941 278</b>	<b>82 041 881</b>	

### **Note 4-1-1 : TITRES DE PARTICIPATIONS**

Les titres de participation s'élèvent au 30/06/2017 à 68 905 758 dinars et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Pourcentage de détention</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>Valeur d'acquisition</b>
AURES AUTO	99,996%	1 399 940	6 999 700
ECONOMIC AUTO	77,71%	69 940	18 883 800
AURES GROS	0,067%	600	21 000
MAZDA DETAILS	0,20%	100	3 000
LOUKIL VEHICULES INDUSTRIELS - LVI	99,989%	6 999 199	42 975 082
TRUCKS GROS	0,04%	2	23 176
<b>TOTAL</b>			<b>68 905 758</b>

### **Note 4-1-2 : PRET A LONG TERME**

Il s'agit des prêts à long terme accordés aux sociétés du groupe « LIG » et « ECONOMIC AUTO ».

### **Note 4-2 : Autres actifs non courants**

Les Autres actifs non courants s'élèvent au 30/06/2017 à 289 748 dinars contre 869 641 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Note</b>
Frais préliminaires	-	398	-	<b>4-2-1</b>
Charges à répartir	289 748	869 243	579 496	<b>4-2-2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>289 748</b>	<b>869 641</b>	<b>579 496</b>	

#### **Note 4-2-1 : Frais préliminaires**

Les Frais préliminaires s'élèvent au 30/06/2017 à 0 dinars contre 398 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Valeur brute	4 778	4 778	4 778
Résorptions antérieures	4 778	3 584	3 584
Dotation de l'exercice	-	796	1 194
<b>Cumul des résorptions</b>	<b>4 778</b>	<b>4 380</b>	<b>4 778</b>
<b>Valeur Comptable Nette</b>	<b>-</b>	<b>398</b>	<b>-</b>

La méthode de résorption des frais préliminaires est la méthode linéaire sur une période de trois années avec application de la règle du prorata temporis.

#### **Note 4-2-2 : Charges à répartir**

Les Charges à répartir s'élèvent au 30/06/2017 à 289 748 dinars contre 869 243 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Valeur brute	1 738 487	1 738 487	1 738 487
Résorptions antérieures	1 158 992	579 496	579 496
Dotation de l'exercice	289 747	289 748	579 496
<b>Cumul des résorptions</b>	<b>1 448 739</b>	<b>869 244</b>	<b>1 158 992</b>
<b>Valeur Comptable Nette</b>	<b>289 748</b>	<b>869 243</b>	<b>579 495</b>

*\*Les charges à répartir sont amortis sur une période de trois années à partir de l'année 2015.*

#### **Note 4-3: Autres actifs courants**

Les Autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à 13 789 352 dinars contre 10 908 190 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Sociétés du Groupe	748 227	4 663	1 704
Etat impôts sur les sociétés	732 623	402 541	606 611
Produits à recevoir	11 789 809	9 966 676	5 867 820
Compte d'attente	-	186	-
Crédit de TVA à reporter	456 618	466 212	413 539
TVA déductible	31	14 601	4 959
Charges constatées d'avance	62 044	53 311	93 293
<b>TOTAL</b>	<b>13 789 352</b>	<b>10 908 190</b>	<b>6 987 926</b>

#### **Note 4-4 : Placements et autres actifs financiers**

Les Placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2017 à 24 994 835 dinars contre 36 689 197 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Notes</b>
Placement SICAV ALHIFADH	214 120	-	98 775	
Placements courants	24 780 715	36 689 197	23 800 000	<b>4-4-1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24 994 835</b>	<b>36 689 197</b>	<b>23 898 775</b>	

#### **Note 4-4-1 : Placements courants**

Le solde des placements courants, arrêté au 30/06/2017, se détaille ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Immobilière de Carthage	-	1 200 000	-
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	879810	10 506 200	-
MIG	-	150 000	-
Economic Auto	-	1 632 997	-
Compte à terme	4 750 000	4 750 000	4 750 000
Placements TSI	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Billets de trésorerie	17 150 000	16 450 000	17 050 000
Autres	905		
<b>TOTAL</b>	<b>24 780 715</b>	<b>36 689 197</b>	<b>23 800 000</b>

#### **Note 4-5 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les Liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2017 à 277 225 dinars contre 1 363 880 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Chèques à l'encaissement	115 000	1 321 898	365 000
Compte intermédiaire en bourse TSI	16 205	39 124	29 589
Caisse	99	99	99
Banques	145 921	2 759	256 145
Effets à l'escompte	-	-	128 333
<b>TOTAL</b>	<b>277 225</b>	<b>1 363 880</b>	<b>779 166</b>

#### **Note 4-5-1 : Banques**

Le solde des banques, arrêté au 30/06/2017, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
STUSID BANK	1 630	-	-
BT		-	-
BH	88 131	-	
MAC	55 845		122
BTE	179	1 171	4 105
QNB		-	251 670
BNA	12	1 014	65
ATTIJARI BANK	124	242	183
ATB		332	
<b>TOTAL</b>	<b>145 921</b>	<b>2 759</b>	<b>256 145</b>

#### Note 4-6 : Capitaux propres

Les Capitaux Propres s'élèvent au 30/06/2017 à 84 685 796 dinars contre 83 482 288 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
Résultats reportés	5 985 783	145 460	145 460
Résultat de l'exercice	7 159 148	12 402 745	11 990 182
<b>TOTAL</b>	<b>84 685 796</b>	<b>83 482 288</b>	<b>83 069 725</b>

Le structure du capital social, au 30/06/2017, se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital souscrit	% de détention
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	26 663 982	26 663 982	<b>72,15%</b>
Mr Mohamed LOUKIL	50	50	<b>0,0001%</b>
Mme Zohra LOUKIL	50	50	<b>0,0001%</b>
Mr Bassem LOUKIL	50	50	<b>0,0001%</b>
Mr Walid LOUKIL	50	50	<b>0,0001%</b>
Mme Zeineb LOUKIL	50	50	<b>0,0001%</b>
Mme Thouraya LOUKIL	50	50	<b>0,0001%</b>
Autres actionnaires (Public)	10 289 565	10 289 565	<b>27,84%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>36 953 847</b>	<b>36 953 847</b>	<b>100%</b>

Les Résultat par action s'élève au 30/06/2017 à 0,194 dinars contre 0,336 dinars au 30/06/2016.

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Résultat de la période	7 159 148	12 402 745	11 990 182
Nombre d'action	36 953 847	36 953 847	36 953 847
<b>Résultat par action</b>	<b>0,194</b>	<b>0,336</b>	<b>0,324</b>

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

## TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Au 30 Juin 2017

*(Montants exprimés en dinars)*

	Capital social	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserve légale	Résultat de l'exercice	TOTAL
<b>Soldes au 31 Décembre 2016</b>	<b>36 953 847</b>	<b>33 846 159</b>	<b>145 460</b>	<b>134 077</b>	<b>11 990 182</b>	<b>83 069 725</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2016 suivant décision de l'AGO du 23/06/2017			11 383 400	606 782	(11 990 182)	-
Distribution de dividendes décidée par l'AGO du 23/06/2017			(5 543 077)			(5 543 077)
Résultat de l'exercice					7 159 148	7 159 148
<b>Soldes au 30 juin 2017</b>	<b>36 953 847</b>	<b>33 846 159</b>	<b>5 985 783</b>	<b>740 859</b>	<b>7 159 148</b>	<b>84 685 796</b>



#### **Note 4-7 : Emprunts**

Les Emprunts s'élèvent au 30/06/2017 à 21 712 819 dinars contre 23 206 374 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Notes</b>
Emprunts à long terme	21 712 819	23 206 374	20 954 060	<b>4-7-1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>21 712 819</b>	<b>23 206 374</b>	<b>20 954 060</b>	

#### **Note 4-7-1 : Emprunts à long terme**

Le détail des emprunts à long terme se présente dans le tableau suivant :

## TABLEAU DES EMPRUNTS

Au 30 Juin 2017

*(Montants exprimés en dinars)*

Organisme prêteur	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Solde au 31/12/2016		Nouveaux emprunts	Reclassement	Remboursement	Solde au 30/06/2017	
			Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an				Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an
<i>Amen Bank</i>	5 000 000	TMM + 2,75%	4 206 374	793 626	-	809 100	(793 626)	3 397 274	809 100
<i>Qatar National Bank</i>	10 000 000	TMM + 2,75%	8 000 000	2 000 000	-	-	(10 000 000)	-	-
<i>Qatar National Bank</i>	10 000 000	TMM + 2,75%	-	-	10 000 000	-	-	10 000 000	-
<i>Banque de Tunisie et des Emirats</i>	5 000 000	TMM + 2,75%	4 581 019	418 981	-	432 141	-	4 148 878	851 122
<i>BNA</i>	5 000 000	TMM + 3%	4 166 667	833 333	-	-	-	4 166 667	833 333
<b>TOTAL</b>			<b>20 954 060</b>	<b>4 045 940</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 241 241</b>	<b>(10 793 626)</b>	<b>21 712 819</b>	<b>2 493 555</b>

#### **Note 4-8 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les Fournisseurs & comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2017 à 259 087 dinars contre 110 954 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Commissaire aux comptes	77 893	97 208	-
Autres fournisseurs	181 194	13 746	179 842
<b>TOTAL</b>	<b>259 087</b>	<b>110 954</b>	<b>179 842</b>

#### **Note 4-9 : Autres passifs courants**

Les Autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à 6 393 895 dinars contre 4 218 126 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Sociétés du groupe	-	774 000	-
Comptes courants actionnaires	8 000	7 500	8 000
Recette des finances	99 805	22 056	76 996
Charges à payer	405 317	370 574	406 777
Produits constatés d'avance	336 413	641 996	524 486
Dividendes à payer	5 543 077	2 402 000	-
Autres	1 283	-	544
<b>TOTAL</b>	<b>6 393 895</b>	<b>4 218 126</b>	<b>1 016 803</b>

#### **Note 4-10 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les Concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2017 à 8 347 707 dinars contre 7 761 449 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Échéance à moins d'un an sur emprunts	2 493 555	1 793 626	4 045 940
Crédits à court terme	793 626	1 481 386	160 000
Intérêts courus	1 457 034	794 114	1 279 194
Billets de trésorerie	3 450 000	3 050 000	3 400 000
Concours bancaires	153 492	642 323	188 315
<b>TOTAL</b>	<b>8 347 707</b>	<b>7 761 449</b>	<b>9 073 449</b>

## **NOTES 5 RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

### **Note 5-1 : Revenus**

Les Revenus s'élèvent au 30/06/2017 à 7 501 643 dinars contre 13 017 671 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Dividendes	7 501 643	13 017 671	13 017 671
<b>TOTAL</b>	<b>7 501 643</b>	<b>13 017 671</b>	<b>13 017 671</b>

Les dividendes se détaillent comme suit :

<b>Société</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
AURES AUTO	4 997 786	8 049 655	8 049 655
AURES GROS	660	630	630
ECONOMIC AUTO	1 496 716	3 427 060	3 427 060
LVI	999 885	1 539 846	1 539 846
TRUCKS GROS	400	480	480
Autres	6 196	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 501 643</b>	<b>13 017 671</b>	<b>13 017 671</b>

### **Note 5-2: Dotation aux amortissements et aux provisions**

Les Dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30/06/2017 à 290 120 dinars contre 290 916 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	372	372	742
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	-	796	1 194
Dotations aux résorptions des charges à répartir	289 748	289 748	579 496
<b>TOTAL</b>	<b>290 120</b>	<b>290 916</b>	<b>581 432</b>

### **Note 5-3 : Autres charges d'exploitation**

Les Autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/06/2017 à 294 566 dinars contre 289 688 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Location	77 408	75 090	151 672
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	76 399	84 714	182 917
Commissions	50 540	59 812	94 808
Publicité, publication et relations publiques	45 566	22 299	75 090
Voyages et déplacements	827	11	217
Frais postaux	453	668	1 352
Commissions bancaires	11 907	15 510	19 893
Droit de timbre et enregistrement	17	2 004	2 510
Pénalité de retard	-	304	304
Réception	783	-	2 815
Jetons de présence	28 125	28 125	56 250
Diverses charges	2 541	1 151	1 151
<b>TOTAL</b>	<b>294 566</b>	<b>289 688</b>	<b>588 979</b>

### **Note 5-4 : Charges financières nettes**

Les Charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2017 à 1 174 367 dinars contre 1 342 775 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Intérêts sur des emprunts et dettes	950 343	1 024 112	1 913 817
Intérêts sur des comptes courants	23 086	8 296	10 464
Intérêts sur prêts	-	139 189	256 946
Intérêts sur comptes à terme	3 389	65 870	178 946
Intérêts sur billets de trésorerie	118 848	104 169	190 975
Autres	92 604	1 139	4 663
Produits financiers	(13 903)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 174 367</b>	<b>1 342 775</b>	<b>2 555 811</b>

### **Note 5-5 : Produits de placement**

Les Produits des placements s'élèvent au 30/06/2017 à 1 438 012 dinars contre 1 336 230 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Produits sur placements bancaires	144 388	444 781	862 002
Intérêts sur prêts accordés	541 151	190 822	444 547
Revenus des billets de trésorerie	752 049	691 771	1 418 026
Produits des placements courants	424	8 856	8 856
<b>TOTAL</b>	<b>1 438 012</b>	<b>1 336 230</b>	<b>2 733 431</b>

### **NOTES 6 RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

#### **Note 6-1 : Variation des éléments du besoin en fonds de roulement**

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
Autres actifs courants	13 789 352	6 987 926	<b>(6 801 426)</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	259 087	179 842	<b>79 245</b>
Autres passifs courants	850 818	1 016 803	<b>(165 985)</b>
Autres passifs financiers	5 700 660	4 839 194	<b>861 466</b>

#### **Note 6-2 : Trésorerie à la fin de l'exercice**

La trésorerie à la fin de l'exercice se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	277 225	779 166	779 166
Placements (titres SICAV)	214 120	-	98 775
Concours bancaires	153 492	642 323	188 315
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>337 853</b>	<b>136 843</b>	<b>689 626</b>

## NOTE7 RELATIVE A L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le tableau suivant présente les engagements de la société Universal Auto Distributors Holding – UADH au 30 Juin 2017 :

Type d'engagements	Valeur totale du crédit	Tiers	Partie engagée
<b>1. Engagements donnés</b>			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement			
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
	5 000 000	Amen Bank	UADH
	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
▪ Nantissement	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
c) Effets escomptés non échus			
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
<b>2. Engagements reçus</b>			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement			
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
▪ Nantissement			
c) Effets escomptés non échus			
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
f) Garantie de soumission			
<b>3. Engagements réciproques</b>			
▪ Emprunt obtenu non encore encaissé			
▪ Crédit consenti non encore versé			
▪ Opération de portage			
▪ Crédit documentaire			
▪ Commande d'immobilisation			
▪ Commande de longue durée			
▪ Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective			

## **NOTE 8 RELATIVE AUX PARTIES LIEES**

### **a/ Conventions de prêt à long terme :**

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2016, avec la société « LOUKILINVESTMENT GROUP », une convention de prêt à long terme pour une durée de 10 ans dont 3 années de grâce.

Le solde du prêt au 30/06/2017 s'élève à 11 610 483 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2016, avec la société « ECONOMIC AUTO », une convention de prêt à long terme pour une durée de 5 ans dont 1 année de grâce.

Le solde du prêt au 30/06/2017 s'élève à 1 490 121 DT.

### **b/ Comptes courants actionnaires :**

Les comptes des actionnaires présentent au 30 Juin 2017, un solde créditeur global de 8 000 Dinars, qui se détaille comme suit :

<b>AU PASSIF</b>	
<b>Société</b>	<b>Solde</b>
BASSEM LOUKIL	500
WALID LOUKIL	300
MOHAMED LOUKIL	300
ZOHRA LOUKIL	2 300
ZEINEB LOUKIL	2 300
THOURAYA LOUKIL	2 300
<b>Total</b>	<b>8 000</b>

## **Note 9 : EFFET DES CHANGEMENTS DANS LA STRUCTURE DE L'ENTREPRISE PENDANT LA PERIODE INTERMEDIAIRE**

La structure de l'entreprise n'a subi aucun changement durant la période intermédiaire.

## **Note 10 : EVENEMENTS SURVENUS APRES LA FIN DE LA PERIODE INTERMEDIAIRE**

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la fin de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.



**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2017**

***Introduction***

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes de la société « **Universal Auto Distributors Holding** » (**UADH-SA**) 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 intermédiaires de la dite société arrêtés au 30 Juin 2017.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 121 399 304 Dinars et un bénéfice de la période s'élevant à 7 159 148 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 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 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.

**1-** La réévaluation des titres de participations de la société « UADH » au 30 Juin 2017, fait ressortir des moins-values significatives qui méritent d'être provisionnées pour un montant total de 8 979 722 Dinars.

A la date d'émission de notre rapport, plusieurs Business Plans sont encours d'élaboration ou d'actualisation afin de déterminer la valeur d'usage de ces participations compte tenu de leurs perspectives futures de rentabilité.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point cité ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints de la société « **Universal Auto Distributors Holding** » arrêtés au 30 Juin 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 02 Octobre 2017**

**C.M.C-DFK International**  
**Chérif BEN ZINA**

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