



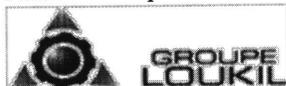
**UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING**

*LA VOIE VERS LA CROISSANCE...*

**Année 2015**

# *Rapport de gestion*

Filiale du Groupe LOUKIL



*Elaboré par le Conseil d'Administration  
Rapport destiné à l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2016*

# SOMMAIRE

---

I.	Présentation de la société .....	3
II.	Activité et résultats .....	3
1.	Réalisations de l'année 2015.....	3
a.	<i>Indicateurs d'activité de gestion</i> .....	3
b.	<i>Indicateurs d'activité bilanciaux</i> .....	4
2.	Réalisations du premier trimestre 2016.....	4
3.	Données prévisionnelles .....	5
III.	Participations .....	5
IV.	Actionnariat .....	6
1.	Structure du capital.....	6
2.	Information sur les conditions d'accès et de constitution de l'assemblée générale .....	7
V.	Organes d'administration et de direction .....	7
1.	Composition du conseil d'administration .....	7
2.	Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration.....	8
3.	Direction de la société .....	8
4.	Rôle des organes d'administration et de direction .....	9
a.	<i>Rôle et pouvoirs du Conseil d'Administration</i> .....	9
b.	<i>Rôle et pouvoirs de la Direction Générale</i> .....	10
5.	Comité permanent d'audit .....	11
VI.	Principaux faits marquants courant l'année 2015.....	12
VII.	Le titre en bourse .....	13
VIII.	Affectation des résultats .....	13
1.	Dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats.....	13
2.	Le tableau d'évolution des capitaux propres.....	14
3.	Proposition d'affectation de résultat de l'exercice .....	14
IX.	Organisation et Ressources humaines .....	15
X.	Éléments sur le contrôle interne .....	16

## I. Présentation de la société

La société Universal Auto Distributors Holding (UADH) a été créée en date du 05 juillet 2013 dans le cadre d'un vaste programme de restructuration juridique du Groupe LOUKIL visant à réorganiser les sociétés du Groupe en des mini holdings aménagées par domaines d'activité et qui seront chapeautées par une holding principale dénommée lors de sa création LOUKIL INVESTMENT GROUP.

Conscient de la maturité qu'ont atteint les sociétés du pôle de distribution de véhicules légers et industriels et de leur potentiel de croissance, le Groupe a priorisé la création du Holding de ce pôle « UADH » en vue de se doter d'une structure juridique optimisant la levée de fonds sur le marché financier et permettant en conséquence le financement des projets de développement des filiales dudit pôle.

La fiche signalétique de la société UADH se présente ainsi :

Libellé	Détails
<b>Raison sociale</b>	Universal Auto Distributors Holding SA
<b>Forme juridique</b>	Société Anonyme
<b>Nationalité</b>	Tunisienne
<b>Capital social</b>	36 953 847 DT
<b>Structure du capital au 31/12/2015</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Loukil Investment Group : 71,83%</li> <li>▪ Flottant : 28,17%</li> </ul>
<b>Siège social</b>	62, Avenue de Carthage Tunis - 1000
<b>Matricule fiscal</b>	1306183C
<b>Registre de commerce</b>	B 01132242013
<b>Direction Générale</b>	M. Bassem LOUKIL - Président Directeur Général
<b>Objet social</b>	<p>La société a pour objet principal :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés ;</li> <li>▪ Le contrôle et la direction d'autres sociétés ;</li> <li>▪ 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 ;</li> </ul> <p>Et, plus généralement, toutes opérations, financiers, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à l'objet social ainsi défini ou susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.</p>

## II. Activité et résultats

### 1. Réalisations de l'année 2015

#### a. Indicateurs d'activité de gestion

Les principaux indicateurs de gestion se présentent ainsi :

Indicateurs	2015	2014	Variation (en valeur)	Variation (en %)
Revenus	6 198 750	-	6 198 750	n.a
EBITDA	5 442 933	(226 980)	5 669 913	+(100)%
EBIT	6 214 477	(90 236)	6 304 713	+(100)%
Résultat Net	3 441 886	(683 771)	4 125 657	+(100)%

- Les revenus de la société UADH réalisés courant l'année 2015 représentent les dividendes lui revenant suite à la distribution des bénéfices faite par ses filiales Aures Auto et Economic Auto.

En conséquence, tous les ratios de gestion se sont améliorés par rapport à l'année 2014. L'exercice 2015 s'est clôturé avec un bénéfice de 3,4 MDT.

*b. Indicateurs d'activité bilanciaux*

Les principaux indicateurs bilanciaux se présentent ainsi :

Indicateurs <sup>1</sup>	2015	2014	Variation (en valeur)	Variation (en %)
Immobilisations financières	68 941 278	25 907 500	43 033 778	+100%
Trésorerie (Liquidités & placements)	32 525 315	10 968 585	21 556 730	+100%
Endettement	25 297 372	7 046 414	18 250 958	+100%
<i>Endettement à LMT</i>	25 000 000	5 979 167	19 020 833	+100%
<i>Endettement à court terme</i>	297 372	1 067 247	(769 875)	(72)%
Trésorerie Nette	29 130 672	10 915 746	18 214 926	+100%

- La variation des immobilisations financières correspond principalement à l'acquisition par la société UADH d'un bloc d'actions représentant 99,98% du capital de la société Ennaki Véhicules Industriels (devenue LVI), ainsi que 2 parts sociales du capital de la société Trucks Gros pour un montant global de 42 998 258 dinars.
- La trésorerie s'est améliorée de 21,5 MDT en 2015 par rapport à 2014 et ce suite à la levée de fonds de 40 MDT réalisée par la société UADH lors de l'admission de ses actions au marché principal de la cote de la Bourse.
- L'accroissement de l'endettement provient des nouveaux emprunts contractés par le Groupe dans le cadre d'un financement partiel de l'acquisition de la société Ennaki Véhicules Industriels.

2. Réalisations du premier trimestre 2016

Désignation	1 <sup>er</sup> trimestre 2016	1 <sup>er</sup> trimestre 2015	Variation
<b>Produits de placements</b>	526 005	167 323	+ 100%
<b>Charges financières nettes</b>	717 182	731 283	(1,93)%
<b>Structure d'endettement</b>	<b>25 600 182</b>	<b>35 447 769</b>	<b>(27,78)%</b>
<i>Endettement LMT</i>	23 706 374	25 541 667	(7,19)%
<i>Endettement à court terme</i>	1 893 808	9 906 102	(80,88)%
<b>Investissements</b>	<b>1 514</b>	<b>42 998 258</b>	
<i>Investissements incorporels et corporels</i>	1 514	-	
<i>Investissements financiers (titres de participations)</i>	-	42 998 258	
<b>Trésorerie nette</b>	<b>27 330 168</b>	<b>2 002 652</b>	<b>+ 100%</b>

<sup>1</sup> Méthodes de calcul :

- *Endettement à LMT : Echéances à plus d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing ;*
- *Endettement à CT : Echéances à moins d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing ;*
- *Trésorerie nette : Liquidités et équivalents de liquidités + placements et autres actifs financiers – Concours bancaires et autres passifs financiers (autre que les échéances à moins d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing).*

La trésorerie nette a enregistré, au 31/03/2016, une amélioration de 35,6% par rapport à la fin de l'année 2015. En fait, elle s'est élevée, au 31/12/2015 à 20 146 476 DT pour s'établir, au 31/03/2016, à 27 330 168 DT. Cette rubrique comprend principalement des placements sous forme de billets de trésorerie.

### 3. Données prévisionnelles

L'état prévisionnel des résultats de la société UADH sur la période 2016 – 2018, tel que publié au prospectus relatif à l'introduction en bourse de la société UADH, se présente comme suit :

Désignation	Chiffres exprimés en KDT		
	2016P	2017P	2018P
Revenus	9 471	12 416	14 634
Autres produits d'exploitation			
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>9 471</b>	<b>12 416</b>	<b>14 634</b>
Achats d'approvisionnements consommés	21	22	23
Charges de personnel	100	108	117
Dotations aux amortissements et aux provisions	1	1	1
Autres charges d'exploitation	88	92	97
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>210</b>	<b>223</b>	<b>238</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>9 261</b>	<b>12 193</b>	<b>14 396</b>
Charges financières nettes	(893)	(696)	(495)
Produits de placements	929	1 130	1 227
Autres pertes ordinaires	-	-	-
Autres gains ordinaires	-	-	-
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>9 297</b>	<b>12 627</b>	<b>15 128</b>
Impôt sur les sociétés	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>9 297</b>	<b>12 627</b>	<b>15 128</b>

### III. Participations

En sa qualité de Holding, la société UADH détient des participations directes à hauteur de 99% dans le capital des sociétés Aures Auto, Economic Auto et Loukil Véhicules Industriels.

- ▶ 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 Economic Auto est une société anonyme dont le capital social s'élève à 7 000 000 DT.