



02, Rue 7299 –El Menzeh 9A –
El Manar II-1013 Tunis
Tél. +216 71 880 933 – +216 71 887 294
Fax. +216 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.tn

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328

**SOCIÉTÉ « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS
HOLDING - U.A.D.H SA »**



**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2017**



02, Rue 7299 –El Menzeh 9A –
El Manar II-1013 Tunis
Tél. +216 71 880 933 – +216 71 887 294
Fax. +216 71 872 115
Email : cmc@hexabyte.tn

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Immeuble KPMG
Les jardins du Lac - Lac II
Tel : +216 71 194 344
Fax : +216 71 194 328

SOCIETE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
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

BILAN (Montants en dinars)

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

BILAN (Montants en dinars)

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

ETAT DE RESULTAT (*Montants en dinars*)

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

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Montants en dinars)

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
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		-	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 422 568	4 929 321	7 510 797
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
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)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-	(1 514)	(4 707 062)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
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)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(1 774 341)	(4 876 311)	(2 784 160)
VARIATION DE TRESORERIE		(351 773)	51 506	19 575
Trésorerie au début de l'exercice		689 626	670 051	670 051
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 6-2	337 853	721 557	689 626

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	Marge	7 499 412
Marge	7 499 412	Autres charges externes	294 566	Valeur ajoutée brute	7 204 846
Valeur ajoutée brute	7 204 846	Charges de personnel	-	Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	7 204 846
		Impôts et taxes	-		
Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	7 204 846			Résultat net de l'exercice (la période)	7 159 148
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		
		Eléments 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, créés 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 :

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

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 :

Désignation	Pourcentage de détention	Nombre de titres	Valeur d'acquisition
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
TOTAL			68 905 758

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 :

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

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 :

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

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
Cumul des résorptions	1 448 739	869 244	1 158 992
Valeur Comptable Nette	289 748	869 243	579 495

**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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
TOTAL	13 789 352	10 908 190	6 987 926

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 :

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

Note 4-4-1 : Placements courants

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

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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		
TOTAL	24 780 715	36 689 197	23 800 000

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
TOTAL	277 225	1 363 880	779 166

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	
TOTAL	145 921	2 759	256 145

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
TOTAL	84 685 796	83 482 288	83 069 725

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	72,15%
Mr Mohamed LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zohra LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Bassem LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Walid LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zeineb LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Thouraya LOUKIL	50	50	0,0001%
Autres actionnaires (Public)	10 289 565	10 289 565	27,84%
TOTAL	36 953 847	36 953 847	100%

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

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
Résultat par action	0,194	0,336	0,324

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
Soldes au 31 Décembre 2016	36 953 847	33 846 159	145 460	134 077	11 990 182	83 069 725
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
Soldes au 30 juin 2017	36 953 847	33 846 159	5 985 783	740 859	7 159 148	84 685 796

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 :

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

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
Amen Bank	5 000 000	TMM + 2,75%	4 206 374	793 626	-	809 100	(793 626)	3 397 274	809 100
Qatar National Bank	10 000 000	TMM + 2,75%	8 000 000	2 000 000	-	-	(10 000 000)	-	-
Qatar National Bank	10 000 000	TMM + 2,75%	-	-	10 000 000	-	-	10 000 000	-
Banque de Tunisie et des Emirats	5 000 000	TMM + 2,75%	4 581 019	418 981	-	432 141	-	4 148 878	851 122
BNA	5 000 000	TMM + 3%	4 166 667	833 333	-	-	-	4 166 667	833 333
TOTAL			20 954 060	4 045 940	10 000 000	1 241 241	(10 793 626)	21 712 819	2 493 555

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 :

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

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
TOTAL	6 393 895	4 218 126	1 016 803

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
TOTAL	8 347 707	7 761 449	9 073 449

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 :

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

Les dividendes se détaillent comme suit :

Société	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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	-	-
TOTAL	7 501 643	13 017 671	13 017 671

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
TOTAL	290 120	290 916	581 432

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
TOTAL	294 566	289 688	588 979

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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)	-	-
TOTAL	1 174 367	1 342 775	2 555 811

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 :

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
TOTAL	1 438 012	1 336 230	2 733 431

NOTES 6 RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Note 6-1 : Variation des éléments du besoin en fonds de roulement**

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

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

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

Désignation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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
Trésorerie à la fin de l'exercice	337 853	136 843	689 626

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
1. Engagements donnés			
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			
2. Engagements reçus			
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			
3. Engagements réciproques			
▪ 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 :

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

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.

