

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H S.A-

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

La société UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H S.A- publie, ci-dessous ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Cherif BEN ZINA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		2 410 882	1 041 597	2 126 070
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		(1 447 393)	(718 696)	(1 223 427)
Ecarts d'acquisition		20 571 783	-	-
<i>Amortissement écart d'acquisition</i>		(1 028 589)	-	-
Immobilisations incorporelles en cours		450	-	450
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	20 507 133	322 901	903 093
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		121 749 963	73 355 448	108 504 142
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		(43 605 248)	(18 677 027)	(39 439 352)
Immobilisations corporelles en cours		3 098 729	2 224 022	2 662 424
Total des immobilisations corporelles	N° 2	81 243 443	56 902 443	71 727 214
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		3 543 050	20 906 179	13 218 717
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		(626 141)	(527 754)	(1 334 560)
Total des immobilisations financières	N° 3	2 916 908	20 378 425	11 884 157
Autres actifs non courants	N° 4	1 160 982	3 584	2 787
Actifs d'impôts différés		769 957	64 231	760 342
Total des autres actifs non courants		1 930 939	67 815	763 129
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		106 598 424	77 671 584	85 277 594
ACTIFS COURANTS				
Stocks	N° 5	81 757 685	39 934 733	36 668 862
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>		(1 516 765)	(755 507)	(1 056 164)
Clients et comptes rattachés	N° 6	48 191 271	17 668 719	26 880 447
<i>Provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		(8 329 529)	(4 529 431)	(8 322 459)
Autres actifs courants	N° 7	79 330 420	34 952 617	58 997 835
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		(529 164)	(340 798)	(509 121)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	17 203 901	8 845 861	15 002 045
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	47 702 890	5 169 112	38 596 456
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		263 810 709	100 945 306	166 257 900
TOTAL DES ACTIFS		370 409 133	178 616 890	251 535 494

BILAN CONSOLIDE *(Montants en dinars)*

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Note	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital Social		36 953 847	400 000	22 800 000
Prime d'émission		33 846 159		
Subventions d'investissement		1 736 932	209 523	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement		(1 412 916)	(60 367)	(1 357 738)
Réserves consolidées		6 155 650	1 422 620	(933 009)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		77 279 671	1 971 776	22 246 184
Résultat de l'exercice groupe		8 873 193	(73 293)	7 222 033
Total des capitaux propres avant affectation	N° 10	86 152 864	1 898 483	29 468 217
Réserves des minoritaires		7 979 566	365	8 243 971
Résultat des minoritaires		(143 367)	0	50 121
Total des intérêts minoritaires		7 836 198	365	8 294 092
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES		93 989 062	1 898 848	37 762 309
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	N° 11	43 320 821	29 055 048	31 805 938
Provision pour risques et charges		2 659 446	5 132 650	1 929 245
Autres passifs financiers		10 000	10 000	10 000
Passifs d'impôts différés		2 298 555	0	0
Total des passifs non courants		48 288 822	34 197 698	33 745 182
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	146 790 062	83 777 947	73 175 632
Autres passifs courants	N° 13	35 450 865	18 123 345	22 653 074
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	45 890 322	40 619 052	84 199 297
Total des passifs courants		228 131 249	142 520 344	180 028 003
TOTAL DES PASSIFS		276 420 071	176 718 042	213 773 185
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		370 409 133	178 616 890	251 535 494

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	N° 15	178 263 646	0	143 897 884
Autres produits d'exploitation	N° 16	337 256	0	275 851
Total des produits d'exploitation		178 600 902	0	144 173 735
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de PF et des encours		-575 862		285 233
Achats de matières consommés		2 543 042		2 626 090
Achats de marchandises consommés	N° 17	136 792 692	0	109 854 403
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	1 212 900	0	1 443 302
Charges de personnel	N° 19	9 555 625	0	8 918 233
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	4 122 485	796	-72 403
Autres charges d'exploitation	N° 21	7 992 936	109 712	6 363 493
Total des charges d'exploitation		161 643 818	110 508	129 418 351
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 957 084	-110 508	14 755 383
Charges financières nettes				
Charges financières nettes	N° 22	(3 517 835)	(27 016)	(2 183 680)
Produits des placements	N° 23	1 262 823	0	2 171 609
Autres gains ordinaires	N° 24	317 908	0	1 170 817
Autres pertes ordinaires	N° 25	(2 447 094)	0	(7 345 174)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		12 572 885	-137 524	8 568 954
Impôt				
Impôt exigible		3 852 674		2 057 142
Impôt différé		-9 615	-64 231	-760 342
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		8 729 826	-73 293	7 272 154
Eléments extraordinaires				
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		8 729 826	-73 293	7 272 154
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE				
<i>Résultat des minoritaires</i>		(143 367)		50 121
<i>Résultat de l'exercice groupe</i>		8 873 193	(73 293)	7 222 033
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		8 729 826	(73 293)	7 272 154

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2015 au 30/06/2015	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		8 729 826	(73 293)	7 272 154
Ajustement pour :				
Amortissements et Provisions		4 122 485	796	(72 403)
Capital souscrit appelé non encore libéré			(300 000)	
Variations des éléments du besoin en fond de roulement				
Variation des stocks	N° 26	(20 929 099)		17 430 698
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	(16 090 762)		36 316 358
Variation des autres actifs courants	N° 26	(15 511 621)	242 257	(2 037 686)
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	67 629 249	18 918	(57 562 856)
Variation des autres passifs courants	N° 26	16 798 189	80 960	(6 305 332)
Variation des autres passifs financiers	N° 26	(36 396 949)	26 950	16 698 862
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				(121 238)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières		2 137 324		6 203 547
Résorption des Subventions d'investissement		(55 178)		(65 784)
Transfert de charges		(1 738 487)		
Impôt différés		(9 615)	(64 231)	(760 342)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		8 690 080	-67 643	16 995 978
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		104 545		175 439
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(3 294 332)		(2 871 374)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(674 538)		(633 220)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		8 427 486		
Impact de la variation du périmètre de consolidation	N° 27	(45 110 467)	(14 130 457)	(9 255 875)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-40 547 307	-14 130 457	6 336 476
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements de subventions d'investissement		0		176 047
Dividendes et autres distributions versés		(449 506)		(148 096)
Encaissements provenant des emprunts		30 673 991	7 000 000	10 162 971
Remboursements des emprunts		(20 321 775)		(3 670 772)
Augmentation du capital		40 000 006	300 000	300 000
Encaissements (Décaissements) provenant des placements	N° 28	317 241		(6 889 326)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		50 219 957	7 300 000	-69 175
VARIATION DE TRESORERIE		18 362 730	(6 898 100)	23 263 279
Trésorerie au début de l'exercice		23 295 119	31 841	31 841
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 29	41 657 849	(6 866 259)	23 295 119

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinar)

PRODUITS	30/06/2015	CHARGES	30/06/2015	SOLDES	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	172 873 413	Coût d'achat des marchandises vendues	137 757 424	Marge commerciale	35 115 989	-	26 627 304
Revenus et autres produits d'exploitation	5 727 489	Achats consommés	2 791 210	Marge sur coût matières	3 512 142	-	3 337 402
Production stockée	575 862	Déstockage de production	0				
Marge commerciale	35 115 989	Autres charges externes	6 958 895	Valeur ajoutée brute	31 669 236	(109 701)	24 580 726
Marge sur coût matières	3 512 142						
Valeur ajoutée brute	31 669 236	Charges de personnel	9 555 625				
		Impôts et taxes	1 034 041				
		Total	10 589 667	Excédent (Insuffisance) brut(e) d'exploitation	21 079 569	(109 712)	14 682 980
Excédent brut d'exploitation	21 079 569	Charges financières nettes	3 517 835				
Autres gains ordinaires	317 908	Dotations aux amortissements et résorptions nettes des reprises	4 122 485				
Produits des placements	1 262 823	Autres pertes ordinaires	2 447 094				
Impôt différé	9 615	Impôt sur les sociétés	3 852 674				
Total	22 669 914	Total	13 940 088	Résultat Net de l'exercice	8 729 826	(73 293)	7 272 154

I. Présentation du groupe UADH :

Le Groupe UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING – UADH est composé de 9 sociétés de droit tunisien :

La société mère :

- ▶ La société **UADH** est une société anonyme, créée le 05 juillet 2013 dans le cadre du plan de restructuration juridique du Groupe LOUKIL. Le capital social de la société s'élève actuellement à 36 953847 DT.

La société a pour objet principalement :

- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés ;
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés.

Les filiales :

- ▶ La société **Aures Auto** est une société anonyme, reprise par Groupe LOUKIL en 2006, son capital social actuel s'élève à 7 000 000 DT.

La société est l'importateur et distributeur officiel de la marque Citroën en Tunisie pour les véhicules légers. Elle assure aussi le service technique en atelier et la vente en détail de pièces de rechange de la marque Citroën.

- ▶ La société **Aures Gros** est une société à responsabilité limitée ayant un capital social actuel de 9 000 000 DT.

La société est l'importateur officiel et le distributeur en gros des pièces de rechange de la marque Citroën en Tunisie.

- ▶ La société **Economic Auto** est une société anonyme ayant un capital social actuel de 7 000 000 DT.

La société est l'importateur et le distributeur officiel depuis 1993, de la marque MAZDA en Tunisie pour les véhicules légers. ECONOMIC Auto assure aussi le service technique en atelier et la vente en détail de pièces de rechange de la marque MAZDA.

- ▶ La société **Mazda Détails** est une société à responsabilité limitée, spécialisée dans la vente en détail de pièces de rechange sous la marque MAZDA en Tunisie.

- ▶ La société **Loukil Véhicules Industriels** (ex EVI), société anonyme créée en septembre 2005, son capital social s'élève à 7 000 000 DT.

La société LVI opère dans l'importation et la distribution sur le territoire tunisien de véhicules industriels et d'engins de marques Renault Trucks et de chariots élévateurs de marque TCM.

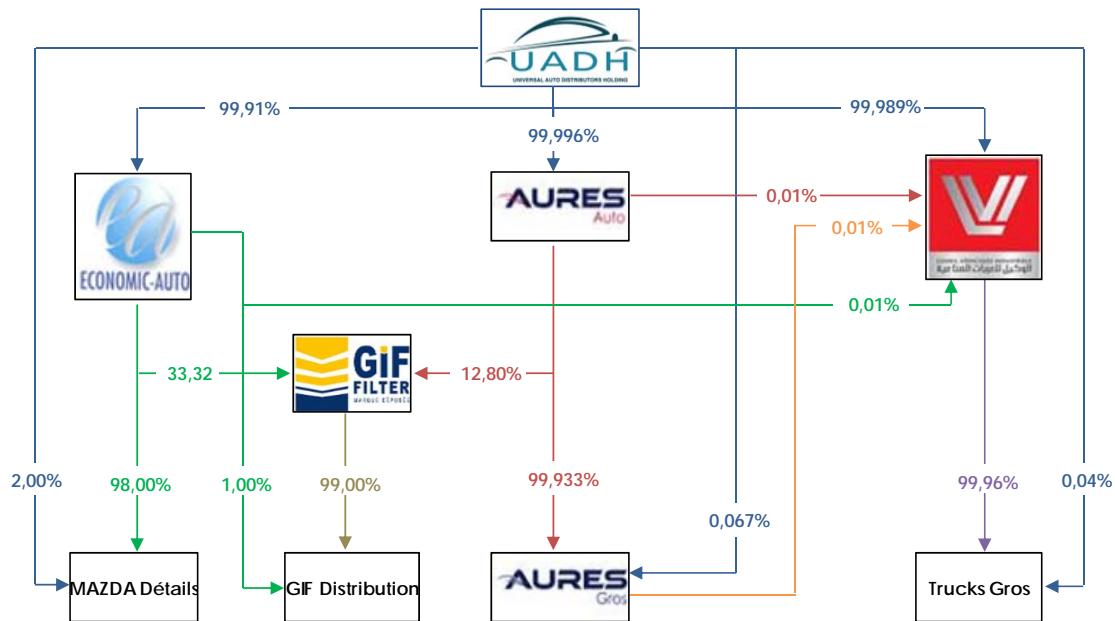
- ▶ La société **Trucks Gros** est une société à responsabilité limitée créée en septembre 2007 pour assurer l'importation et la vente en gros de pièces de rechange des marques Renault Trucks et TCM.

- ▶ La société **GIF Filter** est une société anonyme qui opère dans la fabrication de filtres à huile, à carburant et à air destinée aux véhicules légers, aux poids lourds et aux engins de travaux publics.

- ▶ La société **GIF Distribution** est une société à responsabilité limitée qui assure l'activité de commercialisation des filtres sous la marque GIF Filter.

II. Structure juridique actuelle du Groupe UADH :

L'organigramme juridique du Groupe UADH se présente ainsi :



III. Principes et méthodes comptables de présentation des états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2015 :

1. Standards et normes de référence :

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été arrêtés conformément aux dispositions des normes comptables admises en Tunisie, notamment les normes suivantes :

- ▶ Norme comptable n° 35 relative aux états financiers consolidés;
- ▶ Norme comptable n° 38 relative aux regroupements d'entreprises.

2. Etats financiers consolidés :

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe UADH arrêtés au 30/06/2015 comprennent :

- ◆ Le bilan consolidé ;
- ◆ L'état de résultat consolidé ;
- ◆ L'état de flux de trésorerie consolidé ;
- ◆ Les notes aux états financiers consolidés.

3. Démarche méthodologique :

La démarche suivie pour arrêter les états financiers consolidés intermédiaires du groupe comprend :

- L'harmonisation de la présentation des états financiers individuels ;
- Le cumul des comptes individuels ;
- L'élimination des comptes et des opérations réciproques ;
- Le retraitement de l'impôt sur les sociétés ;

➤ Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation.

a. L'élimination des comptes et des opérations réciproques :

Les comptes consolidés de la société UADH étant le reflet de la situation d'une seule entité économique, il n'a été retenu que les seules opérations effectuées et les seuls résultats réalisés avec les tiers étrangers à cette entité.

Il s'agit principalement de l'élimination des comptes réciproques de dettes et de créances (clients/ fournisseurs, prêts/ comptes courants, ...) ainsi que les comptes de charges et de produits réciproques (achats/ ventes, ...).

b. Le partage des capitaux propres et l'élimination des titres de participation :

Les capitaux propres des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation après avoir été modifiés par les retraitements et les éliminations, ont été partagés entre les capitaux propres consolidés et les intérêts minoritaires. Ce partage s'est accompagné de l'élimination des titres de participation.

Le partage des capitaux propres a été opéré par la technique de la consolidation directe.

4. Méthodes de consolidation et pourcentages d'intérêt :

a. Structure des capitaux des sociétés du Groupe UADH :

	ECONOMIC AUTO	MAZDA Détails	AURES AUTO	AURES GROS	GIF Filter	GIF Distribution	LVI	Trucks Gros
UADH	99,914%	2,00%	99,996%	0,067%			99,989%	0,04%
ECONOMIC AUTO		98,00%			33,32%	1,00%	0,0014%	
AURES AUTO				99,933%	12,80%		0,0014%	
AURES GROS							0,0013%	
GIF Filter						99,00%		
LVI								99,96%
<i>Pourcentage de détention Groupe</i>	99,914%	100,00%	99,996%	100,00%	46,12%	100,00%	99,993%	100,00%
<i>Pourcentage de détention Hors Groupe</i>	0,086%	0,00%	0,004%	0,00%	53,88%	0,00%	0,007%	0,00%

b. Détermination des pourcentages de contrôle et des méthodes de consolidation :

Les pourcentages de contrôle se présentent ainsi :

	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total		
ECONOMIC AUTO	99,914%	0,00%	99,914%	Contrôle exclusif	Intégration globale
MAZDA Détails	2,00%	98,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES AUTO	99,996%	0,00%	99,996%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES GROS	0,067%	99,933%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
GIF Filter(*)	0,00%	46,12%	46,12%	Contrôle exclusif	Intégration globale
GIF Distribution	0,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
LVI	99,989%	0,0041%	99,993%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Trucks Gros	0,04%	99,96%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale

(*) : En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales : « Le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre société, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne. »

De plus, conformément aux dispositions du dernier alinéa du paragraphe 10 de la norme NC 35, le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

En considération des dispositions, sus-indiquées, et étant donné qu'il n'existe aucun autre actionnaire de la société GIF qui détient une participation supérieure à 40%, la société GIF est considérée une filiale de la société UADH et ses comptes sont intégrés selon la méthode de l'intégration globale.

c. Détermination des pourcentages d'intérêt :

	Pays de résidence		Pourcentage d'intérêts du Groupe	Pourcentage d'intérêts des minoritaires
UADH	Tunisie	Société Mère	100,00%	0,00%
ECONOMIC AUTO	Tunisie	Filiale 1	99,914%	0,086%
MAZDA Détails	Tunisie	Filiale2	99,916%	0,084%
AURES AUTO	Tunisie	Filiale3	99,996%	0,004%
AURES GROS	Tunisie	Filiale4	99,996%	0,004%
GIF Filter	Tunisie	Filiale5	46,09%	53,91%
GIF Distribution	Tunisie	Filiale6	46,63%	53,37%
LVI	Tunisie	Filiale7	99,993%	0,007%
Trucks Gros	Tunisie	Filiale8	99,993%	0,007%

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

Les états financiers consolidés intermédiaires du Groupe UADH, arrêtés au 30/06/2015, 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 intermédiaires sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

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

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30/06/2015 sont établis selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre.

Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

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

Placements

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

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

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

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

Emprunts

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

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

Stocks

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

Notes relatives au bilan consolidé :

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles présentent au 30/06/2015 un solde de 20 507 133 dinars contre 903 093 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ecart d'acquisition	20 571 783		
Logiciels	2 008 034	764 480	1 723 222
Fonds de Commerce	402 848	277 117	402 848
Immobilisations incorporelles en cours	450	-	450
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(2 475 982)	(718 696)	(1 223 427)
Total	20 507 133	322 901	903 093

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 30/06/2015 un solde de 81 243 443 dinars contre 71 727 214 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Terrains	38 858 612	29 374 350	33 427 212
Constructions	30 652 930	22 387 587	27 141 200
Installations, Agencements et Aménagements divers	21 726 427	12 964 213	20 462 530
Matériels et outillages	12 765 459	3 124 894	11 200 055
Matériels de transport	5 087 532	2 581 687	4 470 070
Immobilisations à statut juridique particulier	8 401 090	793 852	7 884 490
Equipements de bureau	2 104 656	1 201 763	1 980 478
Matériels Informatiques	2 153 257	927 102	1 938 107
Amortissement des immobilisations corporelles	(43 605 248)	(18 677 027)	(39 439 352)
Immobilisations corporelles en cours	3 098 729	2 224 022	2 662 424
Total	81 243 443	56 902 443	71 727 214

Le détail des immobilisations et des amortissements, au 30/06/2015, se présente dans le tableau qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Au 30/06/2015

(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 31/12/2014	Immobilisations des nouvelles entités acquises	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 30/06/2015	Amortissements au 31/12/2014	Amortissements des Immobilisations des nouvelles entités acquises	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS				Cessions	Amortissements au 31/12/2014	Valeur Comptable Nette
				Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation					Dotation de l'exercice	Régularisation	Reprises	Amort après Régularisation			
Logiciels	33%	1 723 222	168 692	116 120	-	-	2 008 034	-	2 008 034	1 223 427	78 869	145 097	-	-	1 447 393	-	1 447 393	560 641
Fonds de Commerce		402 848	-	-	-	-	402 848	-	402 848	-	-	-	-	-	-	-	-	402 848
Immobilisations incorporelles en cours		450	-	-	-	-	450	-	450	-	-	-	-	-	-	-	-	450
Ecart d'acquisition	10%	-	20 571 783	-	-	-	20 571 783	-	20 571 783	-	-	1 028 589	-	-	1 028 589	-	1 028 589	19 543 194
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		2 126 520	20 740 476	116 120	0	0	22 983 116	0	22 983 116	1 223 427	78 869	1 173 686	0	0	2 475 982	0	2 475 982	20 507 133
Terrains		33 427 212	5 431 400	-	-	-	38 858 612	-	38 858 612	-	-	-	-	-	-	-	-	38 858 612
Constructions	5%	27 141 200	3 511 730	-	-	-	30 652 930	-	30 652 930	11 351 882	666 484	703 472	-	-	12 721 838	-	12 721 838	17 931 092
Installations, Agencements et Aménagements divers	10%	20 462 530	1 040 729	223 169	-	-	21 726 427	-	21 726 427	11 382 813	169 192	963 770	-	-	12 515 775	-	12 515 775	9 210 652
Matériels et outillages	15%	11 200 055	117 631	1 447 773	-	-	12 765 459	-	12 765 459	8 767 660	30 346	371 592	-	-	9 169 598	-	9 169 598	3 595 861
Matériels de transport	20%	4 470 070	766 748	55 605	-	-	5 292 423	(204 892)	5 087 532	3 643 272	428 241	228 021	-	-	4 299 534	(95 628)	4 203 906	883 626
Immobilisations à statut juridique particulier		7 884 490	-	516 600	-	-	8 401 090	-	8 401 090	1 084 626	-	416 816	-	-	1 501 443	-	1 501 443	6 899 648
Equipements de bureau	20%	1 980 478	49 195	74 982	-	-	2 104 656	-	2 104 656	1 461 486	11 432	91 946	-	-	1 564 864	-	1 564 864	539 792
Matériels Informatiques	33%	1 938 107	133 793	81 357	-	-	2 153 257	-	2 153 257	1 747 613	94 375	85 838	-	-	1 927 825	-	1 927 825	225 432
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		108 504 142	11 051 225	2 399 487	0	0	121 954 854	(204 892)	121 749 963	39 439 352	1 400 070	2 861 455	0	0	43 700 878	(95 628)	43 605 248	78 144 714
Immobilisations corporelles en cours		2 662 424	0	436 305	0	0	3 098 729	0	3 098 729	-	-	-	-	-	-	-	-	3 098 729
TOTAL		113 293 086	31 791 701	2 951 912	0	0	148 036 699	(204 892)	147 831 807	40 662 779	1 478 940	4 035 141	0	0	46 176 859	(95 628)	46 081 231	101 750 576

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 30/06/2015 un solde de 2 916 908 dinars contre 11 884 157 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Titres de participation	3 189 739	20 809 470	12 215 856
Dépôts et cautionnements versés	111 899	36 709	58 254
Prêts	241 412	60 000	60 000
Effets à recevoir à plus d'un an	-	-	884 607
Provisions des immobilisations financières	(626 141)	(527 754)	(1 334 560)
Total	2 916 908	20 378 425	11 884 157

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Désignation	Montant	Nombre de titres	Pourcentage de détention	Provision
IMMOBILIERE DE CARTHAGE	90 799	750	1,04%	
PLASTICUM	1 500 000	15 000		
NIDA	666 665	666 665	8,89%	
HANNIBAL LEASE	272 650	28 700	0,5%	41 787
CPRG	499 000	4 990	99,96%	499 000
BTS	25 000	n.s	n.s	
CDF	50 000	n.s	n.s	50 000
CIL	10 625	n.s	n.s	
DEFONTAINE TUNISIE	75 000	n.s	n.s	
Total	3 189 739			590 787

Note 4 : Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants présentent au 30/06/2015 un solde de 1 160 982 dinars contre 2 787 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Charges à répartir	1 738 487	-	-
Frais préliminaires	4 778	4 778	4 778
Résorption des autres actifs non courants	(582 283)	(1 194)	(1 991)
Total	1 160 982	3 584	2 787

Note 5 : Stocks :

Les stocks présentent au 30/06/2015 un solde de 81 757 685 dinars contre 36 668 862 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Stocks de véhicules neufs	52 061 710	26 572 331	12 887 739
Stocks de pièces de rechange	22 813 687	13 362 402	19 036 616
Stocks matières premières et fournitures	3 980 463	-	2 722 084
Stocks marchandises	46 371	-	46 371
Stocks produits semi finis	440 415	-	367 698
Stocks produits finis	2 111 500	-	1 608 354
Stock des travaux en cours	303 540	-	-
Total	81 757685	39 934733	36 668862

Note 6 : Clients et comptes rattachés :

Les clients & comptes rattachés présentent au 30/06/2015 un solde de 48 191 271 dinars contre 26 880 447 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Clients ordinaires	26 403 075	10 436 221	14 038 631
Clients- effets à recevoir	5 225 827	1 596 809	1 443 287
Clients étrangers	860 614	-	988 457
Clients étrangers, effets à recevoir	1 606 829	-	-
Clients chèques et effets impayés	2 144 977	843 842	1 769 573
Clients douteux ou litigieux	8 260 946	4 529 404	8 279 413
Effets à l'encaissement	598 633	262 443	71 646
Effets à l'escompte	3 090 371	-	289 439
Total	48 191271	17 668719	26 880 447

Note 7 : Autres actifs courants :

Les autres actifs courants présentent au 30/06/2015 un solde de 78 801 256 dinars contre 58 488 713 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Fournisseurs, avances et acomptes	1 898 903	99 159	2 085 889
Personnel	427 295	133 492	218 812
Etat impôts et taxes	9 872 289	10 792 003	9 675 649
Débiteurs divers	1 270 174	3 423 315	1 211 643
Comptes des sociétés (hors groupe UADH)	54 849 571	15 499 939	37 604 141
Compte d'attente	960 205	159 704	242 358
Produits à recevoir	4 977 828	184 283	3 022 001

Charges constatées d'avance	815 643	402 210	678 830
Avance sur acquisition terrain	4 258 512	4 258 512	4 258 512
Provisions	-529 164	-340 798	-509 121
Total	78 801 256	34 611 819	58 488 713

Note 8 : Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2015 un solde de 17 203 901 dinars contre 15 002 045 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Billets de trésorerie	10 957 000	-	8 750 000
Titres SICAV	59 773	2 326	65 351
Autres placements	6 187 128	8 843 535	6 186 693
Total	17 203 901	8 845 861	15 002 045

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2015 un solde de 47 702 890 dinars contre 38 596 456 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Chèques et effets en caisse	12 437 848	4 026 697	8 249 524
Chèques à encaisser	2 336 576	478 483	2 492 094
Banques	29 182 047	390 221	8 734 615
Comptes régies d'avance et accréditifs	3 318 088	184 816	18 906 289
Autres organismes financiers	-	3 585	-
Caisses	430 006	85 310	213 934
Prov pour dépréciation des régies d'avance et accréditifs	(1 675)	-	-
Total	47 702 890	5 169 112	38 596 456

Note 10 : Capitaux propres du Groupe :

Les capitaux propres du Groupe présentent au 30/06/2015 un solde de 86 152 864 dinars contre 29 468 217 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Capital social	36 953 847	400 000	22 800 000
Prime d'émission	33 846 159	-	-
Subventions d'investissement	1 736 932	209 523	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement	(1 412 916)	(60 367)	(1 357 738)
Réserves consolidées	6 155 650	1 422 620	(933 009)
Résultat de l'exercice groupe	8 873 193	(73 293)	7 222 033
Total	86 152 864	1 898 483	29 468 217

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

Tableau des variations des capitaux propres

Au 30/06/2015

	Capital social	Prime d'émission	Subventions d'investissement	Amortissement des subventions d'investissement	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2014	22 800 000		1 736 932	-1 357 738	-933 009	7 222 033	8 243 971	50 121	37 762 309
Augmentation du capital par incorporation de compte courant actionnaire LIG (AGE du 02/02/2015)	8 000 000								8 000 000
Augmentation du capital par apport en numéraire (AGE du 01/04/2015)	6 153 847	33 846 159							40 000 006
Subvention d'investissement des filiales acquises									0
Encaissement des subventions d'investissement									0
Amortissement des subventions d'investissement				-55 178					-55 178
Affectation du résultat 2014					7 222 033	-7 222 033	50 121	-50 121	0
Distribution de dividendes							-254 834		-254 834
Fonds social					-133 374		-61 298		-194 672
Résultat de l'exercice						8 873 193		-143 367	8 729 826
Impact de la variation du périmètre de consolidation							1 605		1 605
Solde au 30/06/2015	36 953 847	33 846 159	1 736 932	-1 412 916	6 155 650	8 873 193	7 979 565	-143 367	93 989 061

Note 11 : Emprunts :

Les emprunts présentent au 30/06/2015 un solde de 43 320 821 dinars contre 31 805 938 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Emprunts bancaires	40 323 827	28 197 846	28 390 190
Crédits auprès des sociétés de leasing	2 996 994	857 202	3 415 747
Total	43 320 821	29 055 048	31 805 938

TABLEAU DES EMPRUNTS

Bailleur de fonds	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Modalités de remboursement	Début de période			Additions	Reclassements échéances à moins d'un an	Remboursements	Fin de période	
				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées	Emprunts de l'exercice			Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BT	7 000 000	TMM+3%	Mensuellement (2014-2019)	5 979 167	1 020 833				(7 000 000)	0	0
ATTIJARI BANK	8 000 000	TMM+1,5%					8 000 000		(8 000 000)	0	0
AMEN BANK	5 000 000	TMM+2,75%					5 000 000			5 000 000	0
QATAR NATIONAL BANK	10 000 000	TMM+2,75%					10 000 000			10 000 000	0
BTE	5 000 000	TMM+2,75%					5 000 000			5 000 000	0
BIAT	4 600 809	TMM+1,75%	Mensuellement (2011-2018)	1 402 686	673 289	56 107		(336 644)	(336 644)	1 066 042	729 397
ATTIJARI BANK	20 579 841	TMM+2%	Mensuellement (2010-2018)	7 089 881	2 701 775	215 561		(1 423 926)	(1 547 325)	5 665 955	2 793 938
AMEN BANK	2 366 000	TMM+2,5%	Mensuellement (2006-2018)	430 182	198 545	0		(99 273)	(99 273)	330 909	198 545
AMEN BANK	350 000	TMM+1,5%	Mensuellement (2007-2014)	0	0	0				0	0
AMEN BANK	450 000	TMM+1,5%	Mensuellement (2010-2017)	100 850	70 695	0		(36 916)	(34 870)	63 934	72 741
STB	1 045 000	TMM+2,5%	Mensuellement (2006-2018)	186 607	89 571	7 464		(44 786)	(52 250)	141 821	89 572
STUSID BANK	270 000	TMM+2,25%	Trimestriellement (2009-2015)	0	11 250	-			(11 250)	0	0
ZITOUNA	1 000 000	7,42%	Trimestriellement (2010-2015)	0	229 884	-			(229 884)	0	0
BH	720 000	TMM+1,75%	Trimestriellement (2010-2017)	179 909	111 494	-		(58 231)	(54 935)	121 678	114 790
BIAT	300 000	A Abandonner		300 000	-	-				300 000	0
ATTIJARI BANK	1 000 000	A Abandonner		1 000 000	-	-				1 000 000	0
AMEN BANK	5 000 000	TMM+2,5%	Trimestriellement (2010-2017)	4 104 737	895 263	-		(465 682)	(441 967)	3 639 055	918 978
AMEN BANK	3 000 000	TMM+2,5%	Trimestriellement (2010-2017)	2 302 057	362 818	-		(191 966)	(178 141)	2 110 091	376 643
STB	2 300 000	TMM+2,25%	Trimestriellement (2010-2017)	1 035 000	460 000	-		(230 000)	(230 000)	805 000	460 000
STB	1 000 000		Trimestriellement (2015-2016)				1 014 560	(805 286)	(209 274)	0	805 286
STUSID	270 000	TMM+2,25%	Trimestriellement (2009-2015)	0	11 250				(11 250)	0	0
STUSID	600 000	TMM+2,5%	Trimestriellement (2010-2014)	0	30 000				(30 000)	0	0
STB	375 000	TMM+2,25%	Trimestriellement (2010-2014)	0	31 250				(31 250)	0	0
ZITOUNA	2 200 000	TMM+2,5%	Trimestriellement (2011-2015)	0	505 744				(505 744)	0	0
AMEN BANK	3 000 000	TMM+3%	Mensuellement (2013-2020)	2 240 407	454 207				(267 804)	2 240 407	186 403
BT	520 000	TMM+2,5%	Mensuellement (2015-2018)				520 000	(75 181)		444 819	75 181
ATB	1 500 000	TMM+3%	Mensuellement (2014-2017)	1 038 709	461 291			(244 592)	(226 118)	794 117	479 765
BT	1 000 000	8%	Mensuellement (2014-2021)	1 000 000	0					1 000 000	0
BT	600 000	8%	Mensuellement (2015-2021)		0		600 000			600 000	0
Total des emprunts bancaires				28 390 190	8 319 161	279 133	30 134 560	(4 012 483)	(19 497 979)	40 323 827	7 301 238

Bailleur de fonds	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Modalités de remboursement	Début de période			Additions	Reclassements échéances à moins d'un an	Remboursements	Fin de période	
				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées	Emprunts de l'exercice			Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Crédits leasing											
TUNISIE LEASING	34 032		Mensuellement (2012-2015)	0	0	-				0	0
TUNISIE LEASING	114 710		Mensuellement (2012-2015)	(0)	24 518	-			(20 944)	(0)	3 574
MODERN LEASING	46 161		Mensuellement (2012-2015)	0	11 223	-			(8 362)	0	2 861
TUNISIE LEASING	82 654		Mensuellement (2013-2016)	11 260	25 367	-		(11 260)	(12 399)	(0)	24 228
TUNISIE LEASING	50 050		Mensuellement (2013-2015)	0	8 880	-			(8 880)	0	0
TUNISIE LEASING	54 670		Mensuellement (2013-2016)	3 452	19 663	-		(3 452)	(9 611)	(0)	13 504
TUNISIE LEASING	420 910		Mensuellement (2013-2016)	117 381	144 718	-		(77 478)	(70 411)	39 903	151 785
TUNISIE LEASING	111 674		Mensuellement (2013-2016)	24 130	38 538	-		(21 968)	(18 837)	2 162	41 669
TUNISIE LEASING	920 655		Mensuellement (2013-2016)	258 402	258 696	-		(138 311)	(125 689)	120 091	271 318
LEASING ZITOUNA	229 264		Mensuellement (2014-2017)	111 985	71 551	-		(38 043)	(17 340)	73 942	92 254
ZITOUNA LEASING	23 804		Mensuellement (2014-2017)	11 230	7 650	-		(4 067)	(3 746)	7 163	7 971
TUNISIE LEASING	205 494		Mensuellement (2014-2019)	167 725	34 202	-		(18 421)	(16 675)	149 304	35 948
ZITOUNA LEASING	19 121		Mensuellement (2014-2017)	9 553	6 103	-		(3 245)	(2 989)	6 308	6 359
TUNISIE LEASING	101 078		Mensuellement (2015-2018)				101 079	(31 434)	(7 851)	61 794	31 434
TUNISIE LEASING	30 765		Mensuellement (2015-2018)				30 765	(9 477)	(1 496)	19 792	9 477
ATL	621 000		Mensuellement (2010-2017)	151 530	98 209			(51 762)	(48 240)	99 768	101 731
HANNIBAL LEASE	60 999		Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0
HANNIBAL LEASE	26 799		Mensuellement (2011-2014)	0	0					0	0
HANNIBAL LEASE	37 633		Mensuellement (2011-2014)	0	2 329				(2 329)	0	0
HANNIBAL LEASE	130 198		Mensuellement (2012-2015)	0	16 007				(16 007)	0	0
HANNIBAL LEASE	89 266		Mensuellement (2012-2015)	0	21 756				(16 206)	0	5 550
TUNISIE LEASING	182 000		Mensuellement (2012-2015)	28 384	63 836			(28 384)	(31 183)	0	61 037
ATL	3 206 936		Mensuellement (2013-2020)	1 984 243	350 225			(187 246)	(171 186)	1 796 997	366 285
HANNIBAL LEASE	93 499		Mensuellement (2013-2016)	14 584	32 796			(14 583)	(16 020)	1	31 359
HANNIBAL LEASE	93 499		Mensuellement (2013-2016)	5 861	33 431			(5 861)	(16 351)	0	22 941
HANNIBAL LEASE	93 499		Mensuellement (2013-2016)	8 818	33 304			(8 817)	(16 268)	1	25 853
HANNIBAL LEASE	117 000		Mensuellement (2013-2016)	39 298	39 193			(21 046)	(19 129)	18 252	41 110
HANNIBAL LEASE	25 076		Mensuellement (2013-2016)	8 430	8 400			(4 508)	(4 101)	3 922	8 807
HANNIBAL LEASE	45 200		Mensuellement (2014-2017)	19 200	14 769			(7 956)	(7 200)	11 244	15 525
HANNIBAL LEASE	63 990		Mensuellement (2014-2017)	32 642	20 378			(10 990)	(9 931)	21 652	21 437
HANNIBAL LEASE	29 783		Mensuellement (2014-2016)	10 881	9 898			(5 312)	(4 832)	5 569	10 378
HANNIBAL LEASE	117 930		Mensuellement (2012-2014)	0	0					0	0
HANNIBAL LEASE	52 878		Mensuellement (2014-2017)	8 854	7 385			(3 971)	(3 603)	4 883	7 753
MODERN LEASING	414 552		Mensuellement (2014-2018)	293 427	92 264			(49 519)	(45 038)	243 908	96 745
MODERN LEASING	130 272		Mensuellement (2015-2018)				130 273	(40 903)	(15 905)	73 465	40 903
HANNIBAL LEASE	94 343		Mensuellement (2014-2017)	39 798	30 884			(16 530)	(15 087)	23 268	32 327
HANNIBAL LEASE	150 092		Mensuellement (2014-2016)	54 681	49 890			(26 714)	(24 376)	27 967	52 228
HANNIBAL LEASE	170 378		Mensuellement (2015-2018)				170 378	(56 635)	(4 128)	109 615	56 635
UBCI LEASING	22 831		Mensuellement (2015-2018)				22 831	(8 208)	(1 125)	14 623	7 083
UBCI LEASING	84 105		Mensuellement (2015-2018)				84 105	(22 704)	(10 321)	61 401	12 383
Total des crédits leasing				3 415 748	1 576 062	0	539 431	(928 805)	(823 796)	2 996 994	1 710 451
Total général				31 805 938	9 895 222	279 133	30 673 991	(4 941 288)	(20 321 775)	43 320 821	9 011 689

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Les fournisseurs & comptes rattachés présentent au 30/06/2015 un solde de 146 790 062 dinars contre 73 175 632 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Fournisseurs locaux	6 302 662	3 675 824	4 852 687
Fournisseurs locaux - effets à payer	2 578 564	1 663 910	2 495 757
Fournisseurs étrangers	135 944 747	76 001 307	63 658 698
Fournisseurs d'immobilisations	1 785 140	1 959 279	2 127 561
Fournisseurs, retenues de garantie	4 475	477 627	-
Fournisseurs factures non parvenues	174 474	-	40 929
Total	146 790 062	83 777 947	73 175 632

Note 13 : Autres passifs courants :

Les autres passifs courants présentent au 30/06/2015 un solde de 35 450 865 dinars contre 22 653 074 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Clients créditeurs	381 410	11 265	91 984
Personnel	1 495 714	579 925	1 512 869
Etat impôts et taxes	3 645 993	831 786	5 802 580
Obligations cautionnées	21 692 846	13 847 047	10 244 810
Associés comptes courants	11 300	30 867	11 300
Comptes des sociétés (hors groupe UADH)	815 988	706 183	718 102
Charges à payer	1 948 989	540 708	1 100 610
Produits constatés d'avance	214 402	125 057	308 350
Dividendes à payer	2 911 018	119 475	155 984
Créditeurs divers	2 209 577	1 171 698	2 575 454
Compte d'attente	16 522	799	15 724
Provisions courantes pour risques et charges	107 105	158 535	115 309
Total	35 450 865	18 123 345	22 653 074

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30/06/2015 un solde de 45 890 322 dinars contre 84 199 297 dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Échéances à moins d'un an sur emprunts	7 301 239	5 416 864	8 598 294
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	1 710 450	617 140	1 576 061
Crédit société groupe	1 053 813	-	52 839
Autres crédits	750 633	502 810	1 163 839
Financement en devises	15 300 404	16 887 516	39 542 138

Avance sur marché	711 546	1 730 920	1 194 808
Billets de trésorerie	12 250 394	3 000 000	16 200 394
Intérêts courus	766 803	428 431	569 587
Banques	6 045 041	12 035 371	15 301 336
Total	45 890 322	40 619 052	84 199 297

Note 15 : Revenus :

Les revenus s'élèvent au 30/06/2015 à 178 263 646 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ventes de véhicules neufs	144 239 543	-	116 792 581
Ventes pièces de rechange	26 445 411	-	18 536 916
Assistances et autres services	2 770 876	-	2 158 404
Ventes à l'export	1 065 282	-	1 004 884
Ventes locales	4 742 582	-	5 615 554
Ventes carburants et lubrifiants	278 388	-	-
RRR accordés sur ventes	(1 278 434)	-	(210 456)
Total	178 263 646	-	143 897 884

Note 16 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30/06/2015 à 337 256 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Loyer et revenus des immeubles	318 151	-	275 851
Autres produits d'exploitation	19 105	-	-
Total	337 256	-	275 851

Note 17 : Achats de marchandises consommés :

Les achats de marchandises consommés s'élèvent au 30/06/2015 à 136 792 692 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Achats de véhicules neufs	138 659 143	-	81 009 953
Achats de pièces de rechanges	17 313 346	-	12 292 708
Achats locaux de marchandises	747 210	-	464 474
Achats lubrifiants et dérivés	446 784	-	-
RRR obtenus sur achats	(1 278 935)	-	(898 318)
Variation des stocks	(19 094 857)	-	16 985 586
Total	136 792 692	-	109 854 403

Note 18 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30/06/2015 à 1 212 900 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Achats de carburants et lubrifiants	329 185	-	348 981
Achats de fournitures de bureau	151 445	-	133 136
Achats de matières et fournitures consommables	80 218	-	85 544
Eau	28 924	-	40 671
Electricité & GAZ	365 227	-	392 112
Achats de petit outillage	80 110	-	51 721
Achats de prestations de services	161 378	-	277 609
Autres achats non stockés	53 317	-	185 975
Transfert de charges	(36 904)	-	(72 446)
Total	1 212 900	-	1 443 302

Note 19 : Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30/06/2015 à 9 555 625 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Salaires et compléments de salaires	7 653 772	-	7 492 335
Charges sociales	1 322 224	-	1 346 669
Autres charges de personnel	708 737	-	260 158
Transferts de charges	(181 690)	-	(259 890)
Provisions pour congés payés (nettes des reprises)	52 581	-	78 961
Total	9 555 625	-	8 918 233

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30/06/2015 à 4 122 485 dinars contre 796 dinars au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	1 173 733	-	387 755
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	2 861 409	-	2 267 397
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	-	-	757 642
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	580 292	796	1 593
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	12 048	-	39 639
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	420 198	-	928
Dotations aux provisions pour risques et charges	287 439	-	182 120
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	2 986
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	(44 487)	-	(146 475)

Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(402 699)	-	(135 339)
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(708 418)	-	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	(57 028)	-	(3 430 649)
Total	4 122 485	796	(72 403)

Note 21 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/06/2015 à 7 992 936 dinars contre 109 712 dinars au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Services extérieurs	1 417 124	2 118	1 067 601
Autres services extérieurs	5 541 771	107 583	4 316 379
Impôts et taxes	1 034 041	11	979 513
Total	7 992 936	109 712	6 363 493

Note 22 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2015 à 3 517 835 dinars contre 27 016 dinars au 30/06/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts et agios bancaires	3 423 318	26 950	2 387 586
Intérêts des obligations cautionnées	160 276	-	175 432
Pertes de change	234 067	-	2 787 785
Gains de change	(1 201 593)	-	(5 345 191)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	-450	66	(65 366)
Intérêts des billets de trésorerie	415 259	-	721 861
Produits financiers	(1 331 961)	-	(588 786)
Intérêts sur financement en devises	437 514	-	308 365
Autres charges financières	1 324 124	-	1 741 343
Intérêts sur crédits leasing	57 283	-	60 652
Total	3 517 835	27 016	2 183 680

Note 23 : Produits des placements :

Les produits des placements s'élèvent au 30/06/2015 à 1 262 823 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Revenus des billets de trésorerie	341 130	-	334 353
Dividendes	-	-	476 044
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	920 688	-	1 358 442
Autres produits des placements	1 004	-	2 770
Total	1 262 823	-	2 171 609

Note 24 : Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30/06/2015 à 317 908 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	24 108	-	142 780
Produits nets sur cessions des titres de participations	69 651	-	328 635
Subvention TFP	129 553	-	-
Quote-part des subventions d'investissement	55 178	-	65 784
Autres gains	39 418	-	633 617
Total	317 908	-	1 170 817

Note 25 : Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30/06/2015 à 2 447 094 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	28 826	-	21 541
Pertes sur cession d'immobilisations financières	2 206 975	-	6 532 183
Redressement fiscal	-	-	265 210
Autres pertes	211 294	-	526 241
Total	2 447 094	-	7 345 174

Note 26 : Variation des éléments du BFR :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Solde à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Variation
Stocks	81 757 685	36 668 862	24 159 724	(20 929 099)
<u>Variation des stocks</u>	<u>81 757 685</u>	<u>36 668 862</u>	<u>24 159 724</u>	<u>(20 929 099)</u>
Clients et comptes rattachés	48 191 271	26 880 447	5 220 062	(16 090 762)
<u>Variation des clients et comptes rattachés</u>	<u>48 191 271</u>	<u>26 880 447</u>	<u>5 220 062</u>	<u>(16 090 762)</u>
Autres actifs courants	79 330 420	58 997 835	4 820 964	(15 511 621)
<u>Variation des autres actifs courants</u>	<u>79 330 420</u>	<u>58 997 835</u>	<u>4 820 964</u>	<u>(15 511 621)</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	146 790 062	73 175 632	6 327 602	67 286 828
Fournisseurs d'immobilisations	(1 785 140)	(2 127 561)	-	342 421
<u>Variation des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>145 004 922</u>	<u>71 048 071</u>	<u>6 327 602</u>	<u>67 629 249</u>
Autres passifs courants	35 450 865	22 653 074	4 007 805	8 789 986
Augmentation du capital par incorporation de compte courant actionnaire LIG (AGE du 02/02/2015)	8 000 000	-	-	8 000 000
Provisions courantes pour risques et charges	(107 105)	(115 309)	-	8 204

Variation des autres passifs courants	43 343760	22 537 765	4 007 805	16 798 189
Concours bancaires et autres passifs financiers	45 900 322	84 209 297	11 074 533	(49 383 508)
Échéances à moins d'un an sur emprunts	(7 301 239)	(8 598 294)	-	1 297 055
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	(1 710 450)	(1 576 061)	-	(134 389)
Banques	(6 045 041)	(15 301 336)	(2 567 598)	11 823 893
Variation des autres passifs financiers	30 843 592	58 733 606	8 506 935	(36 396 949)

Note 27 : Impact de la variation du périmètre de consolidation :

Société	Coût d'acquisition	Montant payé	Trésorerie à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Solde
LVI	42 976 924	(42 976 924)	(2 416 827)	(45 393 751)
TRUCKS GROS	23 176	(23 176)	306 460	283 284
Impact de la variation du périmètre de consolidation	43 000 100	(43 000 100)	(2 110 367)	(45 110 467)

Note 28 : Flux de trésorerie provenant des activités de placements :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2 014	Solde à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Variation
Placements	17 203 901	15 002 045	2 519 097	317 241

Note 29 : Trésorerie à la fin de l'exercice :

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2 014
Liquidités et équivalents de liquidités	47 702 890	38 596 456
Concours bancaires	(6 045 041)	(15 301 336)
Trésorerie fin de l'exercice (la période)	41 657 849	23 295 119

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

Introduction

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » arrêtés au 30 Juin 2015.

Ces états financiers consolidés intermédiaires font apparaître un total bilan de 370 409 133 Dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 8 729 826 Dinars.

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires ci-joints, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » arrêtée au 30 Juin 2015, 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 10 Septembre 2015

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

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