

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		2 576 691	2 427 071
Amortissement des immobilisations incorporelles		(1 917 864)	(1 596 722)
Ecart d'acquisition		20 571 783	20 571 783
Amortissement écart d'acquisition		(4 114 356)	(2 057 178)
Immobilisations incorporelles en cours		277 590	75 243
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	17 393 844	19 420 198
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		129 347 147	126 233 507
Amortissement des immobilisations corporelles		(51 982 558)	(46 506 558)
Immobilisations corporelles en cours		4 201 575	2 104 531
Total des immobilisations corporelles	N° 2	81 566 164	81 831 479
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		40 110 048	27 197 270
Provisions sur immobilisations financières		(592 054)	(601 839)
Total des immobilisations financières	N° 3	39 517 994	26 595 430
Autres actifs non courants	N° 4	7 294 274	1 160 186
Actifs d'impôts différés		2 518 791	796 727
Total des autres actifs non courants		9 813 065	1 956 913
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		148 291 067	129 804 020
ACTIFS COURANTS			
Stocks	N° 5	109 452 493	77 754 430
Provisions pour dépréciation des stocks		(1 650 003)	(1 575 547)
Clients et comptes rattachés	N° 6	58 464 237	38 459 346
Provisions pour dépréciation des comptes clients		(8 899 236)	(8 605 667)
Autres actifs courants	N° 7	40 614 859	29 233 960
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(577 947)	(540 797)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	69 251 509	72 966 747
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	38 454 236	34 472 788
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		305 110 148	242 165 261
TOTAL DES ACTIFS		453 401 215	371 969 281

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		36 953 847	36 953 847
Prime d'émission		33 846 159	33 846 159
Réserve légale		134 077	
Subventions d'investissement		1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement		(1 515 273)	(1 468 094)
Réserves consolidées		18 844 771	6 027 381
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		90 000 513	77 096 225
Résultat de l'exercice groupe		(361 239)	15 534 666
Total des capitaux propres avant affectation		89 639 273	92 630 891
Réserves des minoritaires		7 228 050	7 931 988
Résultat des minoritaires		(795 951)	(700 260)
Total des intérêts minoritaires		6 432 100	7 231 728
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES	N° 10	96 071 373	99 862 619
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	N° 11	34 080 214	45 260 359
Provision pour risques et charges		1 061 966	1 335 724
Autres passifs financiers		10 000	10 000
Passifs d'impôts différés		2 450 615	2 279 307
Total des passifs non courants		37 602 795	48 885 390
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	153 717 056	137 362 850
Autres passifs courants	N° 13	33 276 732	32 152 984
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	132 733 259	53 705 438
Total des passifs courants		319 727 047	223 221 272
TOTAL DES PASSIFS		357 329 842	272 106 662
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		453 401 215	371 969 281

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	N° 15	354 814 423	368 503 634
Autres produits d'exploitation	N° 16	782 780	569 864
Total des produits d'exploitation		355 597 203	369 073 498
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de PF et des encours		(879 807)	(218 245)
Achats de matières consommés		5 497 192	5 273 363
Achats de marchandises consommés	N° 17	290 178 779	288 093 114
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	3 057 856	3 162 410
Charges de personnel	N° 19	22 798 751	20 983 330
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	11 920 342	7 348 036
Autres charges d'exploitation	N° 21	15 849 533	16 503 412
Total des charges d'exploitation		348 422 646	341 145 419
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 174 557	27 928 079
Charges financières nettes	N° 22	(16 391 221)	(10 664 198)
Produits des placements	N° 23	7 106 256	4 823 427
Autres gains ordinaires	N° 24	1 725 601	2 810 984
Autres pertes ordinaires	N° 25	(241 730)	(2 766 837)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(626 537)	22 131 455
Impôt exigible		1 730 800	7 352 682
Impôt différé		(1 550 755)	(55 633)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(806 582)	14 834 406
Eléments extraordinaires		(350 608)	-
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		(1 157 190)	14 834 406
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(1 157 190)	14 834 406
<i>Résultat des minoritaires</i>		(795 951)	(700 260)
<i>Résultat de l'exercice groupe</i>		(361 239)	15 534 666
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(1 157 190)	14 834 406

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2016 au 31/12/2016	Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(1 157 190)	14 834 406
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		11 920 342	7 348 036
Variations des éléments du besoin en fond de roulement			
Variation des stocks	N° 26	(31 698 063)	(16 925 844)
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	(20 004 891)	(6 358 837)
Variation des autres actifs courants	N° 26	(11 380 899)	6 056 846
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	16 401 138	58 033 660
Variation des autres passifs courants	N° 26	1 140 753	13 509 318
Variation des autres passifs financiers	N° 26	42 581 641	(37 577 324)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(29 105)	(14 607)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières		(399 101)	2 175 707
Résorption des Subventions d'investissement		(47 179)	(110 356)
Transfert de charges		(9 591 772)	(1 738 487)
Impôt différés		(1 550 756)	(55 633)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(3 815 082)	39 176 885
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		337 657	177 855
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 380 911)	(6 840 444)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	N° 27	(11 764 771)	(405 592)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		1 307 488	7 935 161
Impact de la variation du périmètre de consolidation		-	(45 110 467)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(16 500 537)	(44 243 487)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions versés		(2 586 878)	(625 346)
Encaissements provenant des emprunts		4 718 393	37 482 511
Remboursements des emprunts		(8 737 039)	(24 559 442)
Augmentation du capital		-	40 000 006
Encaissements (Décaissements) provenant des placements	N° 28	1 617 911	(50 462 606)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(4 987 613)	1 835 123
VARIATION DE TRESORERIE		(25 303 232)	(3 231 479)
Trésorerie au début de l'exercice		20 063 641	23 295 119
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 29	(5 239 591)	20 063 641

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Montants exprimés en dinar)

PRODUITS	31/12/2016	CHARGES	31/12/2016	SOLDES	31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	343 947 058	Coût d'achat des marchandises vendues	292 763 043	Marge commerciale	51 184 015	66 360 990
Revenus et autres produits d'exploitation Production stockée	11 650 145 879 807	Achats consommés Déstockage de production	5 970 784 0	Marge sur coût matière	6 559 168	6 401 866
Marge commerciale Marge sur coût matière	51 184 015 6 559 168	Autres charges externes	14 229 289	Valeur ajoutée brute	43 513 894	58 245 545
Valeur ajoutée brute	43 513 894	Charges de personnel Impôts et taxes Total	22 798 751 1 620 244 24 418 995	Excédent (Insuffisance) brut(e) d'exploitation	19 094 899	35 276 115
Excédent brut d'exploitation Autres gains ordinaires Produits des placements Impôt différé Total	19 094 899 1 725 601 7 106 256 1 550 755 29 477 511	Insuffisance brute d'exploitation Charges financières nettes Dotations aux amortissements et résorptions nettes des reprises Autres pertes ordinaires Impôt sur les sociétés Impôt différé Éléments extraordinaires Total	0 16 391 221 11 920 342 241 730 1 730 800 0 350 608 30 634 701	Résultat Net de l'exercice	(1 157 190)	14 834 406

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.

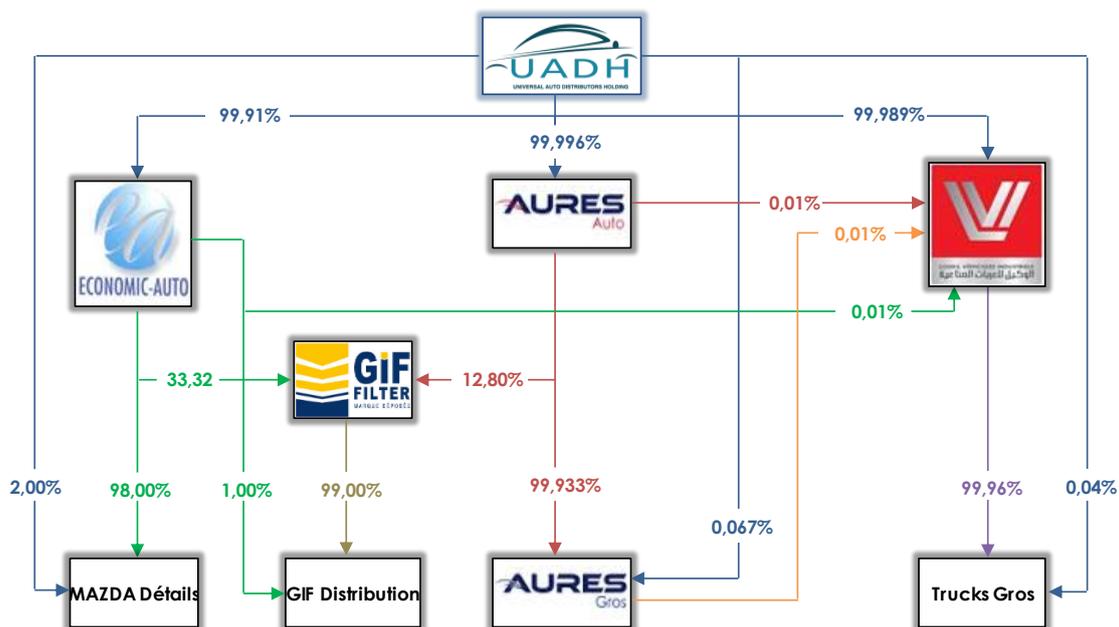
- ▶ La société **Trucks Gros** est une société à responsabilité limitée créée en septembre 2007 pour assurer l'importation et la vente en gros de pièces de rechange des marques Renault Trucks et TCM.

- ▶ 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 arrêtés au 31/12/2016 :

1. Standards et normes de référence :

Les états financiers consolidés 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 du Groupe UADH arrêtés au 31/12/2016 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 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%
Pourcentage de détention Groupe	99,914%	100,00%	99,996%	100,00%	46,12%	100,00%	99,993%	100,00%
Pourcentage de détention Hors Groupe	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 du Groupe UADH, arrêtés au 31/12/2016, ont été établis sur la base des hypothèses suivantes :

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

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

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

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

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

Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

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

Placements

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

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

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

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

Emprunts

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

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

Stocks

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

Ils sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

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

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

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

Impôt différé

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

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

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

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

Notes relatives au bilan consolidé :

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 17 393 844 dinars, contre un solde de 19 420 198 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Ecart d'acquisition	20 571 783	20 571 783
Logiciels	2 173 843	2 024 223
Fonds de Commerce	402 848	402 848
Immobilisations incorporelles en cours	277 590	75 243
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(6 032 220)	(3 653 900)
Total	17 393 844	19 420 198

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 81 566 164 dinars, contre un solde de 81 831 479 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Terrains	38 820 794	38 820 794
Constructions	33 030 474	32 951 227
Installations, Agencements et Aménagements divers	23 473 653	22 310 226
Matériels et outillages	13 985 763	13 579 243
Matériels de transport	4 691 968	4 835 121
Immobilisations à statut juridique particulier	10 515 578	9 306 081
Equipements de bureau	2 353 690	2 211 281
Matériels Informatiques	2 475 227	2 219 533
Amortissement des immobilisations corporelles	(51 982 558)	(46 506 558)
Immobilisations corporelles en cours	4 201 575	2 104 531
Total	81 566 164	81 831 479

Le détail des immobilisations et des amortissements, au 31/12/2016, se présente dans le tableau qui suit :

Etats financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016 - UADH

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Au 31/12/2016

(Montants exprimés en dinars)

DESIGNATIONS	Taux	Valeur Brute au 31/12/2015	Immobilisations des nouvelles entités	VALEURS D'ACQUISITIONS				Cessions	Valeur Brute au 31/12/2016	Amortissements au 31/12/2015	Amortissements des Immobilisations des nouvelles entités acquises	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS				Cessions	Amortissements au 31/12/2016	Valeur Comptable Nette
				Nouvelles acquisitions	Reclassements	Régularisation	Immob. après Régularisation					Dotation de l'exercice	Régularisation	Reprises	Amort après Régularisation			
Logiciels		2 024 224		149 619	-	-	2 173 843		2 173 843	1 596 722		321 142	-	-	1 917 864	-	1 917 864	255 979
Fonds de Commerce		402 848		-	-	-	402 848		402 848	-		-	-	-	-	-	-	402 848
Immobilisations incorporelles en cours		75 243		202 347	-	-	277 590		277 590	-		-	-	-	-	-	-	277 590
Ecart d'acquisition		20 571 783		-	-	-	20 571 783		20 571 783	2 057 178		2 057 178	-	-	4 114 356	-	4 114 356	16 457 427
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		23 074 098	0	351 966	0	0	23 426 064	0	23 426 064	3 653 900	0	2 378 320	0	0	6 032 220	0	6 032 220	17 393 844
Terrains		38 820 794		0	0	0	38 820 794	0	38 820 794	0		0	0	0	0	0	0	38 820 794
Constructions		32 951 227		79 247	0	0	33 030 474	0	33 030 474	13 713 842		1 627 103	0	0	15 340 945	0	15 340 945	17 689 529
Installations, Agencements et Aménagements d'inf		22 310 226		1 163 427	0	0	23 473 653	0	23 473 653	13 318 549		1 896 837	0	0	15 215 386	0	15 215 386	8 258 267
Matériels et outillages		13 579 243		886 392	0	0	14 465 635	(479 872)	13 985 763	9 485 933		719 241	0	0	10 205 174	(203 452)	10 001 722	3 984 041
Matériels de transport		4 835 122		148 303	0	0	4 983 425	(291 457)	4 691 968	4 160 661		303 423	0	0	4 464 084	(259 325)	4 204 759	487 209
Immobilisations à statut juridique particulier		9 306 081		1 209 497	0	0	10 515 578	0	10 515 578	2 162 427		995 068	0	0	3 157 495	0	3 157 495	7 358 083
Equipements de bureau		2 211 281		142 409	0	0	2 353 690	0	2 353 690	1 665 264		211 145	0	0	1 876 409	0	1 876 409	477 281
Matériels Informatiques		2 219 533		255 694	0	0	2 475 227	0	2 475 227	1 999 883		185 959	0	0	2 185 842	0	2 185 842	289 385
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		126 233 507	0	3 884 969	0	-	130 118 476	(771 329)	129 347 147	46 506 559	0	5 938 776	-	-	52 445 335	(462 777)	51 982 558	77 364 589
Immobilisations Corporelles en cours		2 104 531		2 206 876	(109 832)	-	4 201 575		4 201 575	-	-	-	-	-	-	-	-	4 201 575
TOTAL		151 412 136	0	6 443 811	(109 832)	-	157 746 115	(771 329)	156 974 786	50 160 459	0	8 317 096	0	0	58 477 555	(462 777)	58 014 778	98 960 008

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 39 517 994 dinars, contre un solde de 26 595 430 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Titres de participation (A)	2 193 750	2 951 607
Dépôts et cautionnements versés	104 888	102 898
Prêt	37 485 373	23 664 208
Effet à recevoir à plus d'un an	326 037	478 556
Provisions des immobilisations financières	(592 054)	(601 839)
Total	39 517 994	26 595 430

(A) : Les mouvements intervenus sur les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Cessions de l'exercice	Solde au 31/12/2016	Nombre de titres	Pourcentage de détention	Provision
IMMOBILIERE DE CARTHAGE	90 799	(90 799)	-	-	-	-
PLASTICUM	1 500 000	-	1 500 000	15 000	-	-
NIDA	666 665	(666 665)	-	-	-	-
CPRG	499 000	-	499 000	4 990	99,96%	499 000
BTS	25 000	-	25 000	n.s	n.s	-
CDF	50 000	-	50 000	n.s	n.s	50 000
CIL	10 625	-	10 625	n.s	n.s	-
DEFONTAINE TUNISIE	75 000	-	75 000	n.s	n.s	-
ENNAKL	9 374	-	9 374	n.s	n.s	-
CARTHAGE CIMENT	24 750	-	24 750	n.s	n.s	-
AMS	394	(394)	-	n.s	n.s	-
Total	2 951 607	(757 858)	2 193 750			549 000

Note 4 : Autres actifs non courants

Les Autres actifs non courants présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 7 294 274 dinars, contre un solde de 1 160 186 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Charges à répartir	11 330 259	1 738 487
Frais préliminaires	4 778	4 778
Résorption des autres actifs non courants	(4 040 763)	(583 079)
Total	7 294 274	1 160 186

Note 5 : Stocks

Les Stocks présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 107 802 490 dinars, contre un solde de 76 178 883 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Stocks de véhicules neufs	73 667 842	49 179 592
Stocks de pièces de rechange	29 173 300	22 771 359
Stocks matières premières et fournitures	3 209 383	3 424 552
Stocks produits semi finis	252 848	283 019
Stocks produits finis	2 821 257	1 911 279
Stock des travaux en cours	327 863	184 629
Provision pour dépréciation des stocks	(1 650 003)	(1 575 547)
Total	107 802 490	76 178 883

Note 6 : Clients & comptes rattachés

Les Clients & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 49 565 001 dinars, contre un solde de 29 853 679 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Clients ordinaires	36 111 573	21 743 374
Clients- effets à recevoir	3 047 345	1 134 642
Clients étrangers	1 138 710	1 765 809
Clients étrangers, effets à recevoir	2 531 345	2 507 330
Clients chèques et effets impayés	4 722 526	1 749 925
Clients douteux ou litigieux	9 075 476	8 873 860
Effets à l'encaissement	407 451	432 411
Effets à l'escompte	1 429 811	251 995
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(8 899 236)	(8 605 667)
Total	49 565 001	29 853 679

Note 7 : Autres actifs courants

Les Autres actifs courants présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 40 036 912 dinars, contre un solde de 28 693 164 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Fournisseurs, avances et acomptes	1 382 409	1 213 132
Personnel	418 280	471 747
Etat impôts et taxes actif	9 628 795	9 144 877
Débiteurs divers	1 728 985	1 791 814
Société du groupe	8 285 344	2 361 696
Compte d'attente	256 294	237 284
Produits à recevoir	12 463 440	7 605 243
Charges constatées d'avance	795 901	752 756
Avance sur acquisition terrain	5 655 411	5 655 412
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(577 947)	(540 797)
Total	40 036 912	28 693 164

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 69 251 509 dinars, contre un solde de 72 966 747 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Placement	11 750 000	11 750 000
Billets de trésorerie	24 500 000	34 650 000
Titres SICAV	178 809	61 527
Autres placements	32 940 300	26 581 886
Provision pour dépréciation des placements	(117 600)	(76 666)
Total	69 251 509	72 966 747

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 38 454 236 dinars, contre un solde de 34 472 788 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Chèques et effets en caisse	24 888 043	18 463 968
Chèques à encaisser	3 035 241	2 445 925
Banques	3 471 329	2 385 592
Comptes régies d'avance et accréditifs	6 861 077	11 035 970
Caisses	198 546	141 333
Total	38 454 236	34 472 788

Note 10 : Capitaux propres

Les Capitaux propres présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 89 639 273 dinars, contre un solde de 92 630 891 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Capital social	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	33 846 159	33 846 159
Réserve légale	134 077	-
Subventions d'investissement	1 736 932	1 736 932
Amortissement des subventions d'investissement	(1 515 273)	(1 468 094)
Réserves consolidées	18 844 771	6 027 381
Résultat de l'exercice groupe	(361 239)	15 534 666
Total	89 639 273	92 630 891

Tableau des variations des capitaux propres

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Subventions d'investissement	Amortissement des subventions d'investissement	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2015	36 953 847	33 846 159		1 736 932	-1 468 094	6 027 381	15 534 666	7 931 988	-700 260	99 862 619
Amortissement des subventions d'investissement					-47 179					-47 179
Affectation du résultat 2015			134 077			15 400 590	-15 534 666	-700 260	700 260	0
Distribution de dividendes						-2 402 000		-3 395		-2 405 395
Fonds social						-181 200		-283		-181 483
Résultat de l'exercice							-361 239		-795 951	-1 157 190
Solde au 31/12/2016	36 953 847	33 846 159	134 077	1 736 932	-1 515 273	18 844 770	-361 239	7 228 050	-795 951	96 071 372

Note 11 : Emprunts

Les Emprunts présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 34 080 214 dinars, contre un solde de 45 260 359 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Emprunts bancaires	31 648 391	42 590 826
Crédits auprès des sociétés de leasing	2 431 823	2 669 533
Total	34 080 214	45 260 359

TABLEAU DES EMPRUNTS

Baillleur de fonds	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Début de période			Ajouts	T transfert	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					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Échéances échues et impayées
AMEN BANK	5 000 000		5 000 000					(793 626)		4 206 374	793 626	
QATAR NATIONAL B	10 000 000		10 000 000					(2 000 000)		8 000 000	2 000 000	
BTE	5 000 000		5 000 000					(418 981)		4 581 019	418 981	
BNA	5 000 000		5 000 000					(833 333)		4 166 667	833 333	
BIAT	4 600 809	Mensuellement (2011-2018)	729 396	673 289				(673 289)	(617 182)	56 107	673 289	56 107
ATTIJARI BANK	20 579 841	Mensuellement (2010-2018)	4 176 855	2 907 341				(3 099 488)	(2 558 907)	1 077 367	3 098 869	349 053
AMEN BANK	2 366 000	Mensuellement (2006-2018)	231 636	198 546	33 091			(198 545)	(215 092)	33 091	198 545	16 545
AMEN BANK	450 000	Mensuellement (2010-2017)	25 952	74 897	12 065			(25 952)	(86 962)	0	25 952	
STB	1 045 000	Mensuellement (2006-2018)	97 036	89 571	7 464			(89 571)	(89 571)	7 465	89 571	7 464
BH	720 000	Trimestriellement (2010-2017)	61 725	118 184				(61 725)	(118 184)	0	61 725	
BIAT	300 000		300 000	-						300 000	0	
ATTIJARI BANK	1 000 000		1 000 000	-						1 000 000	0	
AMEN BANK	5 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	3 160 647	944 089	453 296			(996 875)	(918 979)	2 163 772	996 874	478 407
AMEN BANK	3 000 000	Trimestriellement (2010-2017)	1 910 488	391 569				(423 621)	(391 569)	1 486 867	423 621	
STB	2 300 000	Trimestriellement (2010-2017)	575 000	460 000				(460 000)	(460 000)	115 000	460 000	
STB	1 000 000	Trimestriellement (2015-2016)		98 673	97 867				(196 540)			
AMEN BANK	3 000 000	Mensuellement (2013-2020)	1 843 880	427 946				(429 209)	(359 688)	1 414 671	497 467	
BTL	2 460 000	Mensuellement (01/2017 à 06/2017)				2 460 000		(2 460 000)		0	2 460 000	
BT	520 000	Mensuellement (2015-2018)	1 340 816	263 995		890 087		(470 912)	(308 396)	1 759 991	426 511	
ATB	1 500 000	Mensuellement (2014-2017)	537 395	619 434				(537 395)	(491 163)	0	665 666	
BT	1 000 000	Mensuellement (2014-2021)	1 000 000					(200 000)		800 000	200 000	
BT	600 000	Mensuellement (2015-2021)	600 000					(120 000)		480 000	120 000	
Total des emprunts bancaires			42 590 826	7 267 534	603 783	3 350 087	0	(14 292 522)	(6 812 233)	31 648 391	14 444 029	907 577

Etats financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016 - UADH

Dettes envers les sociétés de Leasing			-	-					-	-	
TUNISIE LEASING	82 654	Mensuellement (2013-2016)		11 260				(11 260)	0	0	
TUNISIE LEASING	50 050	Mensuellement (2013-2015)							0	0	
TUNISIE LEASING	54 670	Mensuellement (2013-2016)		3 452				(3 452)	0	0	
TUNISIE LEASING	420 910	Mensuellement (2013-2016)	1	117 380				(117 380)	1	0	
TUNISIE LEASING	111 674	Mensuellement (2013-2016)	1	24 129				(24 129)	1	0	
TUNISIE LEASING	920 655	Mensuellement (2013-2016)		258 402				(258 402)	0	0	
LEASING ZITOUNA	229 264	Mensuellement (2014-2017)	34 302	77 682				(34 302)	(77 797)	0	34 187
ZITOUNA LEASING	23 804	Mensuellement (2014-2017)	2 925	8 305				(2 925)	(8 305)	0	2 925
TUNISIE LEASING C	205 494	Mensuellement (2014-2019)	129 943	37 783				(41 739)	(38 099)	88 204	41 423
ZITOUNA LEASING	19 121	Mensuellement (2014-2017)	2 927	6 626				(2 927)	(6 626)	0	2 927
TUNISIE LEASING	101 078	Mensuellement (2015-2018)	45 057	32 784				(35 662)	(32 784)	9 395	35 662
TUNISIE LEASING	30 765	Mensuellement (2015-2018)	14 718	9 920				(10 869)	(9 920)	3 849	10 869
TUNISIE LEASING	44 673	Mensuellement (2015-2018)	29 834	13 745				(14 960)	(13 745)	14 874	14 960
TUNISIE LEASING	94 843	Mensuellement (2015-2018)	58 650	29 302				(32 290)	(29 302)	26 360	32 290
TUNISIE LEASING	66 592	Mensuellement (2015-2018)	44 594	20 381				(18 446)	(16 855)	26 148	21 972
TUNISIE LEASING	70 436	Mensuellement (2016-2019)				70 436		(40 665)	(17 619)	29 771	23 046
TUNISIE LEASING	48 783	Mensuellement (2016-2019)				48 783		(26 776)	(10 939)	22 007	15 837
TUNISIE LEASING	27 583	Mensuellement (2016-2019)				27 583		(15 868)	(6 855)	11 715	9 013
BT LEASING	49 037	Mensuellement (2016-2019)				49 037		(20 265)	(4 854)	28 772	15 411
MODERN LEASING	30 572	Mensuellement (2016-2020)				30 572		(8 652)	(2 057)	21 920	6 595
HANNIBAL LEASE	86 640	Mensuellement (2016-2019)				86 640		(36 410)	(8 713)	50 230	27 697
HANNIBAL LEASE	26 982	Mensuellement (2016-2019)				26 982		(13 235)	(4 635)	13 747	8 600
TUNISIE LEASING	41 165	Mensuellement (2017-2020)				41 165		(9 122)		32 043	9 122
TUNISIE LEASING	7 873	Mensuellement (2017)				7 873		(7 873)		0	7 873
ATL	621 000	Mensuellement (2010-2017)	46 150	105 380				(46 150)	(105 380)	0	46 150
TUNISIE LEASING C	182 000	Mensuellement (2012-2015)		28 384					(28 384)	0	0
ATL	3 206 936	Mensuellement (2013-2020)	1 601 165	383 077				(419 014)	(383 077)	1 182 151	419 014
ATL	239 818	Mensuellement (2016-2019)				239 818		(56 585)	(6 260)	183 233	50 325
ATL	38 401	Mensuellement (2016-2019)				38 401		(18 871)		19 530	18 871
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)		14 583					(14 583)	0	0
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)		5 860					(5 860)	0	0
HANNIBAL LEASE	93 499	Mensuellement (2013-2016)		8 818					(8 818)	0	0
HANNIBAL LEASE	117 000	Mensuellement (2013-2016)		39 369					(39 369)	0	0
HANNIBAL LEASE	25 076	Mensuellement (2013-2016)		8 430					(8 430)	0	0
HANNIBAL LEASE	45 200	Mensuellement (2014-2017)	2 880	16 320				(2 880)	(16 320)	0	2 880
HANNIBAL LEASE	63 990	Mensuellement (2014-2017)	10 091	22 551				(10 091)	(22 551)	0	10 091
ATL	74 799	Mensuellement (2015-2018)	42 465	23 329				(25 974)	(23 329)	16 491	25 974
ATL	119 596	Mensuellement (2015-2018)	51 111	39 014				(43 414)	(39 014)	7 697	43 414
ATL	37 400	Mensuellement (2015-2018)	24 235	11 382				(12 640)	(11 381)	11 595	12 641
HANNIBAL LEASE	29 783	Mensuellement (2014-2016)		10 881					(10 881)	0	0
HANNIBAL LEASE	52 878	Mensuellement (2014-2017)	716	8 139				(716)	(8 139)	0	716
MODERN LEASING	414 552	Mensuellement (2014-2018)	191 984	101 442				(111 533)	(101 442)	80 451	111 533
MODERN LEASING	130 272	Mensuellement (2015-2018)	51 473	42 939				(47 318)	(42 939)	4 155	47 318
MODERN LEASING	44 933	Mensuellement (2016-2018)	31 204	13 729				(14 942)	(13 729)	16 262	14 942
MODERN LEASING	92 783	Mensuellement (2016-2018)				92 783		(48 232)	(18 372)	44 551	29 860
MODERN LEASING	28 001	Mensuellement (2016-2019)				28 001		(11 516)	(2 751)	16 485	8 765
MODERN LEASING	213 800	Mensuellement (2016-2020)				213 800		(93 359)	(53 844)	120 441	39 515

Etats financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016 - UADH

HANNIBAL LEASE	94 343	Mensuellement (2014-2017)	5 950	33 848			(5 950)	(33 848)	0	5 950	
HANNIBAL LEASE	150 092	Mensuellement (2014-2016)		54 681				(54 681)	0	0	
HANNIBAL LEASE	170 378	Mensuellement (2015-2018)	81 523	54 931			(60 200)	(54 931)	21 323	60 200	
HANNIBAL LEASE	42 244	Mensuellement (2015-2018)	28 099	14 145			(15 503)	(14 145)	12 596	15 503	
HANNIBAL LEASE	41 752	Mensuellement (2016-2019)				49 037	(22 872)	(7 285)	26 165	15 587	
HANNIBAL LEASE	45 146	Mensuellement (2016-2019)				50 067	(20 600)	(4 921)	29 467	15 679	
HANNIBAL LEASE	218 103	Mensuellement (2016-2019)				224 067	(43 680)	(5 964)	180 387	37 716	
UBCI LEASING	22 831	Mensuellement (2015-2018)	10 855	7 384			(8 027)	(7 384)	2 828	8 027	
UBCI LEASING	84 105	Mensuellement (2015-2018)	32 818	27 777			(30 189)	(27 777)	2 629	30 189	
UBCI LEASING	61 084	Mensuellement (2015-2018)	40 846	18 747			(20 457)	(18 747)	20 389	20 457	
UBCI LEASING	56 055	Mensuellement (2015-2018)	37 482	17 206			(18 773)	(17 206)	18 709	18 773	
UBCI LEASING	26 389	Mensuellement (2015-2018)	15 534	8 259			(9 039)	(8 262)	6 495	9 036	
UBCI LEASING	43 261	Mensuellement (2016-2019)				43 261	(14 505)	(1 074)	28 756	13 431	
		Total des crédits leasing	2 669 533	1 771 756	0	1 368 306	0	(1 606 016)	(1 924 806)	2 431 823	1 452 966
		Total général	45 260 359	9 039 290	603 783	4 718 393	0	(15 898 538)	(8 737 039)	34 080 214	15 896 995
											907 577

Note 12 : Fournisseurs & comptes rattachés

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 153 717 056 dinars, contre un solde de 137 362 850 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Fournisseurs locaux	8 321 492	5 922 331
Fournisseurs locaux - effets à payer	4 380 525	4 226 283
Fournisseurs étrangers	138 363 381	123 238 120
Fournisseurs d'immobilisations	2 080 629	1 953 517
Fournisseurs, retenues de garantie	82 459	4 475
Fournisseurs factures non parvenues	488 570	2 018 126
Total	153 717 056	137 362 850

Note 13 : Autres passifs courants

Les Autres passifs courants présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 33 276 732 dinars, contre un solde de 32 152 984 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Clients créditeurs	382 547	379 971
Personnel	1 631 325	1 540 381
Etat impôts et taxes passif	2 467 116	3 781 345
Obligations cautionnées	20 425 887	19 525 661
Associés comptes courants	8 000	11 300
Société du groupe	478 608	271 058
Charges à payer	2 876 524	2 352 302
Produits constatés d'avance	924 715	1 262 016
Dividendes à payer	115 746	157 675
Créditeurs divers	3 861 004	2 758 052
Compte d'attente	24 169	15 127
Provisions courantes pour risques et charges	81 091	98 095
Total	33 276 732	32 152 984

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 132 733 259 dinars, contre un solde de 53 705 438 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Échéances à moins d'un an sur emprunts	15 351 606	7 871 317
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	1 452 966	1 771 756
Autres crédits	4 498 101	4 456 984
Financement en devises et crédits mobilisables	59 250 749	22 716 697
Avance sur marché	1 222 142	60 380
Billets de trésorerie	4 250 000	1 800 000
Intérêts courus	3 013 868	619 157
Banques	43 693 827	14 409 146
Total	132 733 259	53 705 438

Notes relatives à l'état du résultat consolidé :

Note 15 : Revenus

Les Revenus présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 354 814 423 dinars, contre un solde de 368 503 634 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Ventes de véhicules neufs	281 236 781	299 014 297
Ventes pièces de rechanges	57 502 527	64 403 845
Assistance et autres services	6 201 693	4 902 747
Ventes à l'export	2 304 309	2 653 852
Ventes locales	9 612 489	(298 251)
Ventes carburants et lubrifiants	1 071 035	591 507
RRR accordés sur ventes	(3 114 411)	(2 764 363)
Total	354 814 423	368 503 634

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les Autres produits d'exploitation présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 782 780 dinars, contre un solde de 569 864 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Loyer et revenus des immeubles	495 939	550 759
Autres produits d'exploitation	286 841	19 105
Total	782 780	569 864

Note 17 : Achats de marchandises consommés

Les Achats de marchandises consommés présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 290 178 779 dinars, contre un solde de 288 093 114 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Achats de véhicules neufs	278 126 532	267 231 969
Achats de pièces de rechanges	44 469 777	37 518 434
Achats locaux de marchandises	1 407 199	1 102 929
Achats lubrifiants et dérivés	504 341	923 046
RRR obtenus sur achats	(3 295 644)	(2 678 133)
Variation des stocks	(31 033 426)	(16 005 130)
Total	290 178 779	288 093 114

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 3 057 856 dinars, contre un solde de 3 162 410 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Achats de carburants et lubrifiants	649 634	675 676
Achats de fournitures de bureau	292 242	306 869
Achats de matières et fournitures consommables	182 669	181 672
Eau	92 445	74 910
Electricité & GAZ	759 801	755 190
Achats de petit outillage	75 639	139 389
Achats de prestations de services	907 483	984 300
Autres achats non stockés	154 268	125 830
Transfert de charges	(56 325)	(81 427)
Total	3 057 856	3 162 410

Note 19 : Charges de personnel

Les Charges de personnel présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 22 798 751 dinars, contre un solde de 20 983 330 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Salaires et compléments de salaires	17 812 684	16 800 624
Charges sociales	3 430 526	3 173 639
Autres charges de personnel	1 501 825	1 171 196
Transfert de charges personnel	(50 000)	(297 671)
Provision pour congés payés (nettes des reprises)	103 716	135 542
Total	22 798 751	20 983 330

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 11 920 342 dinars, contre un solde de 7 348 036 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	2 378 320	2 351 657
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	5 938 776	5 842 886
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immob. Financières	-	16 648
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	3 457 684	581 088
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	310 192	513 162
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	710 397	729 135
Dotations aux provisions pour risques et charges	222 876	561 064
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	37 150	21 327
Autres Dotations aux provisions	40 934	76 666
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	(16 622)	(279 152)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(635 941)	(652 854)
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(9 785)	(750 205)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(513 639)	(1 663 386)
Total	11 920 342	7 348 036

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les Autres charges d'exploitation présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 15 849 533 dinars, contre un solde de 16 503 412 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Services extérieurs	2 641 549	2 167 058
Autres services extérieurs	11 587 740	12 350 253
Impôts et taxes	1 620 244	1 986 101
Total	15 849 533	16 503 412

Note 22 : Charges financières nettes

Les Charges financières nettes présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 16 391 221 dinars, contre un solde de 10 664 198 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Intérêts et agios bancaires	6 171 346	6 074 076
Intérêts des obligations cautionnées	422 875	399 245
Pertes de change	6 121 989	4 748 817
Gains de change	(2 994 571)	(1 598 721)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	5 995	2 915
Intérêts des billets de trésorerie	140 720	616 060
Produits financiers	(3 238 096)	(2 912 140)
Intérêts sur financement en devises et crédit mobilisable	5 593 937	629 551
Autres charges financières	4 090 221	2 603 133
Intérêts sur crédits leasing	76 805	101 261
Total	16 391 221	10 664 198

Note 23 : Produits des placements

Les Produits des placements présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 7 106 256 dinars, contre un solde de 4 823 427 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Revenus des billets de trésorerie	3 200 407	2 082 959
Dividendes	1 215	114 210
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	3 038 707	2 508 968
Autres produits des placements	865 927	117 291
Total	7 106 256	4 823 427

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les Autres gains ordinaires présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 1 725 601 dinars, contre un solde de 2 810 984 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	39 900	68 107
Produits nets sur cessions des titres de participations	399 548	69 789
Subvention TFP	83 340	115 596
QP des subventions d'investissement	47 179	110 356
Autres gains	1 155 634	2 447 136
Total	1 725 601	2 810 984

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les Autres pertes ordinaires présentent au 31 Décembre 2016, un solde de 241 730 dinars, contre un solde de 2 766 837 dinars au 31 Décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2016	31 Décembre 2015
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10 795	53 500
Pertes sur cession d'immobilisations financières	447	2 245 496
Autres pertes	230 488	467 841
Total	241 730	2 766 837

Notes relatives à l'état des flux de trésorerie consolidé :

Note 26 : Variation des éléments du BFR

Désignation	Solde au 31 Décembre 2016	Solde au 31 Décembre 2015	Variation
Stocks	109 452 493	77 754 430	(31 698 063)
<u>Variation des stocks</u>	<u>109 452 493</u>	<u>77 754 430</u>	<u>(31 698 063)</u>
Clients et comptes rattachés	58 464 237	38 459 346	(20 004 891)
<u>Variation des clients et comptes rattachés</u>	<u>58 464 237</u>	<u>38 459 346</u>	<u>(20 004 891)</u>
Autres actifs courants	40 614 859	29 233 960	(11 380 899)
<u>Variation des autres actifs courants</u>	<u>40 614 859</u>	<u>29 233 960</u>	<u>(11 380 899)</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	153 717 056	137 362 850	16 354 206
Fournisseurs d'immobilisations	(2 080 629)	(2 127 561)	46 932
<u>Variation des fournisseurs d'exploitation</u>	<u>151 636 427</u>	<u>135 235 289</u>	<u>16 401 138</u>
Autres passifs courants	33 276 732	32 152 984	1 123 748
Provisions courantes pour risques et charges	(81 091)	(98 096)	17 005
<u>Variation des autres passifs courants (*)</u>	<u>33 195 641</u>	<u>32 054 888</u>	<u>1 140 753</u>
-	-	-	-
Concours bancaires et autres passifs financiers	132 743 259	53 715 438	79 027 821
Échéances à moins d'un an sur emprunts	(15 351 606)	(7 871 317)	(7 480 289)
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	(1 452 966)	(1 771 756)	318 790
Banques	(43 693 827)	(14 409 146)	(29 284 681)
<u>Variation des autres passifs financiers</u>	<u>72 244 860</u>	<u>29 663 219</u>	<u>42 581 641</u>

Note n° 27 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Les mouvements intervenus sur les immobilisations financières se présentent comme suit :

<u>Solde au 31/12/2015</u>	<u>23 664 209</u>
Additions de l'exercice	11 764 771
Reclassement des échéances à moins d'un an	-4 705 665
Reclassement des placements en prêt à long terme	6 762 058
<u>Solde au 31/12/2016</u>	<u>37 485 373</u>

Note 28 : Flux de trésorerie provenant des activités de placements

Désignation	Solde au 31 Décembre 2016	Solde au 31 Décembre 2015	Variation
Placements	69 369 109	73 043 413	3 674 304
Reclassement des échéances à moins d'un an	(4 705 665)	-	4 705 665
Reclassement des placements en prêt à long terme	6 762 058	-	(6 762 058)
<u>Variation des placements</u>	<u>71 425 502</u>	<u>73 043 413</u>	<u>1 617 911</u>

Note 29 : Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Solde au 31 Décembre 2016	Solde au 31 Décembre 2015
Liquidités et équivalents de liquidités	38 454 236	34 472 788
Concours bancaires	(43 693 827)	-14 409 146
<u>Trésorerie de fin d'exercice</u>	<u>(5 239 591)</u>	<u>20 063 641</u>

Note 30 : Engagements hors bilan

**Tableau des Engagements Hors Bilan
Au 31 Décembre 2016**

(Exprimé en dinar)

Type d'Engagement	Valeur Totale	Tiers	Partie engagée
-1- Engagements donnés			
-A- Garanties personnelles			
Cautionnement	1 045 000	AMEN BANK BIAT ATTIJARI BANK BH STB	Bassem LOUKIL Mohamed LOUKIL
	450 000	AMEN BANK	Bassem LOUKIL
	11 820 000		Mohamed LOUKIL
	21 685 000		Bassem LOUKIL
	1 500 000		Walid LOUKIL
	5 300 000	BH	ECONOMIC AUTO
-B- Garanties réelles			
Hypothèques	1 045 000	STB	
	4 600 809	BIAT	AURES AUTO-SA
	20 579 841	ATTIJARI BANK	
	720 000	BH	
	2 366 000	AMEN BANK	
	1 014 560	STB	
	5 000 000	AMEN BANK	AURES AUTO-SA
	900 000	BNA	AURES AUTO-SA
	98 876 000		ECONOMIC AUTO
3 050 000		TRUCKS GROS	
3 920 000	BT	GIF	
Nantissement	720 000	BH	AURES AUTO-SA
	1 014 560	STB	AURES AUTO-SA

	2 300 000	STB	Nantissement de 265 850 actions revenant à LIG et 289 649 actions revenant à ETS LOUKIL
	3 000 000	AMEN BANK	AURES AUTO-SA
	5 000 000	Amen Bank	UADH
	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
	3 920 000	BT	GIF
	17 680 000		ECONOMIC AUTO

**C- Effets escomptés
non échus**

Effets à l'escompte 24 587 776

**-2- Engagements
reçus**

**A- Garanties
personnelles**

Cautionnement 16 187 197
 Accréditifs 36 823 000
 Cautions de
 marchés 2 211 000
 Obligations
 cautionnées 6 649 000

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



02, Rue 7299 – El Menzah 9 A –
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
Email : mzammouri@kpmg.com

GROUPE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2016.

Introduction

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe « Universal Auto Distributors Holding » arrêtés au 31 Décembre 2016, tels qu'ils sont annexés au présent rapport.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Universal Auto Distributors Holding » au 31 Décembre 2016. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

Opinion sur les états financiers consolidés :

1. Nos travaux d'audit ont été limités par le fait que les immobilisations de la société "Aures Auto", dont la valeur brute s'élève au 31 Décembre 2016 à 77 331 Milliers de Dinars, n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique conformément aux exigences de l'article 8 et suivants du code de commerce et 17 de la Loi 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.
2. La société "Economic Auto-SA" a procédé à la répartition de la perte de change, résultant de la forte dépréciation du Dinars, sur une durée de 3 ans.
Au 31 Décembre 2016, le solde non amorti des pertes de change reportés s'élève à 5 527 Milliers de Dinars.

A notre avis, et sous réserve des points évoqués ci-dessus, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe « **Universal Auto Distributors Holding** » au 31 Décembre 2016 ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie du 1^{er} Janvier 2016 au 31 Décembre 2016 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.

Tunis, le 16 Juin 2017

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

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