

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

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

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

La société UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN (Montants en dinars)

ACTIFS	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		7 426		5 912
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>	-	421	-	49
Immobilisations corporelles en cours				-
Total des immobilisations corporelles		7 005	-	5 863
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		68 941 278	68 905 758	68 941 278
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		-		-
Total des immobilisations financières	N° 4-1	68 941 278	68 905 758	68 941 278
Autres actifs non courants	N° 4-2	869 641	1 160 982	1 160 186
Total des autres actifs non courants		869 641	1 160 982	1 160 186
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		69 817 924	70 066 740	70 107 327
ACTIFS COURANTS				
Stocks		-		-
<i>Provisions pour dépréciation des stocks</i>		-		-
Clients et comptes rattachés		-		-
<i>Provisions pour dépréciation des comptes clients</i>		-		-
Autres actifs courants	N° 4-3	10 908 190	11 015 661	1 494 829
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		-		-
Placements et autres actifs financiers	N° 4-4	36 689 197	6 116 668	31 813 404
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs financiers</i>		-		-
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 4-5	1 363 880	18 097 199	711 911
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		48 961 267	35 229 528	34 020 144
TOTAL DES ACTIFS		118 779 191	105 296 268	104 127 471

BILAN (Montants en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission		33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserves		134 077		
Résultats reportés		145 460	(760 349)	(760 349)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		71 079 543	70 039 657	70 039 657
Résultat de l'exercice		12 402 745	3 928 136	3 441 886
Total des capitaux propres avant affectation	N° 4-6	83 482 288	73 967 793	73 481 543
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	N° 4-7	23 206 374	20 000 000	25 000 000
Total des passifs non courants		23 206 374	20 000 000	25 000 000
Passifs courants				
Fournisseurs & comptes rattachés	N° 4-8	110 954	216 046	73 457
Autres passifs courants	N° 4-9	4 218 126	9 755 089	1 880 456
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 4-10	7 761 449	1 357 340	3 692 015
Total des passifs courants		12 090 529	11 328 475	5 645 928
TOTAL DES PASSIFS		35 296 903	31 328 475	30 645 928
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		118 779 191	105 296 268	104 127 471

ETAT DE RESULTAT (Montants en dinars)

Désignation	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	N° 5-1	13 017 671	6 198 750	6 198 750
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Total des produits d'exploitation		13 017 671	6 198 750	6 198 750
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats consommés				
Achats d'approvisionnement consommés		1 742	16	16
Charges de personnel		-		-
Dotations aux amortissements et aux provisions	N° 5-2	290 916	580 292	581 138
Autres charges d'exploitation	N° 5-3	289 688	337 381	755 801
Total des charges d'exploitation		582 346	917 689	1 336 955
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 435 325	5 281 061	4 861 795
Charges financières nettes	N° 5-4	(1 342 775)	(1 693 732)	(2 760 193)
Produits des placements	N° 5-5	1 336 230	341 303	1 352 678
Autres gains ordinaires		-	4	4
Autres pertes ordinaires		-	-	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		12 428 780	3 928 636	3 454 284
Impôt sur les sociétés		26 035	500	12 398
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		12 402 745	3 928 136	3 441 886
Eléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET		12 402 745	3 928 136	3 441 886

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Montants en dinars)

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		12 402 745	3 928 136	3 441 886
Ajustement pour :				
▪ Amortissements/résorptions et Provisions		290 916	580 292	581 138
▪ Capital souscrit appelé non encore libéré				-
▪ Capital souscrit libéré				-
▪ Variations des :				
- Stocks	N° 6-1			-
- Créances	N° 6-1			-
- Autres actifs courants	N° 6-1	(9 413 361)	(10 935 720)	(1 414 888)
- Fournisseurs et comptes rattachés	N° 6-1	37 497	210 054	67 464
- Autres passifs courants	N° 6-1	(64 330)	9 941 173	5 418 814
- Autres passifs financiers	N° 6-1	1 675 854	257 113	250 958
▪ Transfert de charges			(1 738 487)	(1 738 487)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		4 929 321	2 242 561	6 606 885
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(1 514)		(5 912)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles				-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	N° 4-1-1	-	(42 998 258)	(43 033 778)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières				-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 514)	(42 998 258)	(43 039 690)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions				-
Libération du capital				-
Augmentation de capital			40 000 006	40 000 006
Encaissements provenant des emprunts			28 000 000	33 000 000
Remboursements d'emprunts			(15 000 000)	(15 000 000)
Décassements provenant de l'acquisition des placements à court terme		(4 876 301)		(25 696 737)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-4 876 301	53 000 006	32 303 269
VARIATION DE TRESORERIE		51 506	12 244 309	-4 129 536
Trésorerie au début de l'exercice		670 051	4 799 587	4 799 587
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 6-2	721 557	17 043 895	670 051

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION ARRETE AU 30/06/2016

(Montants exprimés en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Revenus et autres produits d'exploitation	13 017 671	Achats d'approvisionnements consommés	1 742	Marge	13 015 929	6 198 734	6 198 734
Marge	13 015 929	Autres charges externes	287 684	Valeur ajoutée brute	12 728 245	5 896 814	5 442 933
Valeur ajoutée brute	12 728 245	Charges de personnel	0	Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	12 726 241	5 861 353	5 442 933
		Impôts et taxes	2 004				
Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	12 726 241						
Autres gains ordinaires	0	Charges financières	1 342 775				
Produits financiers	1 336 230	Dotations aux amortissements et aux provisions	290 916	Résultat net de l'exercice (la période)	12 402 745	3 928 136	3 441 886
		Autres pertes ordinaires	0				
		Impôt sur les sociétés	26 035				

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 : D'ORDRE GENERAL

1-1. Présentation de la société

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

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

La société a pour objet :

- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés, l'étude, le conseil, l'assistance et la réalisation de projets informatiques ;
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés, le diagnostic, l'audit, l'étude, le développement, la mise en place et la maintenance des systèmes informatiques industriels et d'automatisme ;
- La participation sous toutes ses formes, y compris la fusion par voie d'apport, de souscription ou de toute autre manière dans toutes entreprises, société ou syndicats, consortiums, association en participation ou autres, créés ou à créer.

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

1-2. Présentation des états financiers

Les états financiers intermédiaires de la société « Universal Auto Distribution Holding », arrêtés au 30/06/2016, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1-3. Respect des normes comptables tunisiennes

Les états financiers intermédiaires de la société « **Universal Auto Distribution Holding** », arrêtés au 30/06/2016, sont exprimés en dinars tunisiens et sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

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

Les états financiers intermédiaires au 30/06/2016 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 décembre. Les dividendes acquis courant la période intermédiaire sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata.

1-4. Bases de mesure et principes comptables appliqués

Pour l'élaboration de ses états financiers intermédiaires, au 30/06/2016 la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

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

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

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

NOTE 2 : DECLARATION DE CONFORMITE

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

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

NOTE 3 :PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3- 1. Placements

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

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

A la date de clôture, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

La valeur d'usage est déterminée en tenant compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

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

3-2. Emprunts

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

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

NOTES 4 RELATIVES AU BILAN

Note 4-1 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 30/06/2016 à 68 941 278 dinars contre 68 941 278 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Titres de participation	68 905 758	68 905 758	68 905 758	Note n° 4-1-1
Dépôt et cautionnement	35 520	-	35 520	
TOTAL	68 941 278	68 905 758	68 941 278	

Note 4-1-1 : TITRES DE PARTICIPATIONS

Les titres de participation s'élèvent au 30/06/2016 à 68 905 758 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Pourcentage de détention	Nombre de titres	Valeur d'acquisition	Provision
AURES AUTO	99,996%	1 399 940	6 999 700	-
ECONOMIC AUTO	99,914%	69 940	18 883 800	-
AURES GROS	0,067%	600	21 000	-
MAZDA DETAILS	0,20%	100	3 000	-
LOUKIL VEHICULES INDUSTRIELS - LVI	99,989%	6 999 199	42 975 082	-
TRUCKS GROS	0,04%	2	23 176	-
TOTAL			68 905 758	-

Note 4-2 : Autres actifs non courants

Les Autres actifs non courants s'élèvent au 30/06/2016 à 869 641 dinars contre 1 160 186 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Frais préliminaires	398	1 991	1 195	Note n° 4-2-1
Charges à répartir	869 243	1 158 991	1 158 991	Note n° 4-2-2
TOTAL	869 641	1 160 982	1 160 186	

Note 4-2-1 : Frais préliminaires

Les Frais préliminaires s'élèvent au 30/06/2016 à 398 dinars contre 1 194 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Valeur brute	4 778	4 778	4 778
Résorptions antérieures	3 584	1 991	1 991
Dotation de l'exercice	796	796	1 593
Cumul des résorptions	4 380	2 787	3 584
Valeur Comptable Nette	398	1 991	1 194

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

Note 4-2-2 : Charges à répartir

Les Charges à répartir s'élèvent au 30/06/2016 à 869 243 dinars contre 1 158 991 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Valeur brute	1 738 487	1 738 487	1 738 487
Résorptions antérieures	579 496	-	-
Dotation de l'exercice	289 748	579 496	579 496
Cumul des résorptions	869 244	579 496	579 496
Valeur Comptable Nette	869 243	1 158 991	1 158 991

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

Note 4-3: Autres actifs courants

Les Autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2016 à 10 908 190 dinars contre 1 494 829 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Comptes sociétés du Groupe	4 663	4 073 824	5 277	Note n° 4-3-1
Etat impôts sur les sociétés	402 541	27 118	293 300	
Produits à recevoir	9 966 676	6 539 746	763 650	
Compte d'attente	186	-	112	
Crédit de TVA à reporter	466 212	373 472	429 931	
TVA Déductible	14 601	480	2 559	
Charges constatées d'avance	53 311	1 022	-	
TOTAL	10 908 190	11 015 661	1 494 829	

Note 4-3-1 : Comptes sociétés du groupe

Les Comptes sociétés du Groupe s'élèvent au 30/06/2016 à 4 663 dinars contre 5 277 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
LOUKIL MANAGEMENT CONSEIL - LMC	1 500	-	1 500
Etablissement M.LOUKIL et cie	300	-	300
AURES GROS	-	614	614
SODEX	2 863	2 863	2 863
LIG	-	4 070 347	-
TOTAL	4 663	4 073 824	5 277

Note 4-4 : Placements et autres actifs financiers

Les Placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2016 à 36 689 197 dinars contre 31 813 404 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Placement SICAV ALHIFADH	-	509	509	
Placements courants	36 689 197	6 116 158	31 812 895	Note n° 4-4-1
TOTAL	36 689 197	6 116 668	31 813 404	

Note 4-4-1 : Placements courants

Le solde des placements courants, arrêté au 30/06/2016, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Etablissement M.LOUKIL et cie	-	425 000	264 840
Immobilière de Carthage	1 200 000	1 360 000	1 293 000
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	10 506 200	4 221 158	6 762 058
MIG ENGINEERING	-	110 000	110 000
MIG	150 000	-	-
Economic Auto	1 632 997	-	1 632 997
Compte à terme	4 750 000	-	4 750 000
Placements TSI	2 000 000	-	2 000 000
Billets de trésorerie	16 450 000	-	15 000 000
TOTAL	36 689 197	6 116 158	31 812 895

Note 4-5 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les Liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2016 à 1 363 880 dinars contre 711 911 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Chèques à l'encaissement	1 321 898	592 500	492 000	
Blocages	-	2 505	-	
Compte intermédiaire en bourse TSI	39 124	19	29 449	
Compte intermédiaire en bourse MAC	-	10 000 000	-	
Caisse	99	69	159	
Banques	2 759	7 502 106	190 303	Note n° 4-5-1
TOTAL	1 363 880	18 097 199	711 911	

Note 4-5-1 : Banques

Le solde des banques, arrêté au 30/06/2016, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AMEN BANK	-	5 000 398	752
BT	-	497 773	98
BH	-	466	-
BTE	1 171	298	1 851
QNB	-	64 998	64 999
BNA	1 014	1 938 174	122 308
ATTIJARI BANK	242	-	295
ATB	332	-	-
TOTAL	2 759	7 502 106	190 303

Note 4-6 : Capitaux propres

Les Capitaux Propres s'élèvent au 30/06/2016 à 83 482 288 dinars contre 73 481 543 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capital social	36 953 847	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	33 846 159	33 846 159	33 846 159
Réserve légale	134 077	-	-
Résultats reportés	145 460	(760 349)	(760 349)
Résultat de l'exercice	12 402 745	3 928 136	3 441 886
TOTAL	83 482 288	73 967 793	73 481 543

La structure du capital social, au 30/06/2016, se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital souscrit	% de détention
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	26 761 961	26 761 961	72,42%
Mr Mohamed LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zohra LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Bassem LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Walid LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zeineb LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Thouraya LOUKIL	50	50	0,0001%
Autres actionnaires (Public)	10 191 586	10 191 586	27,58%
TOTAL	36 953 847	36 953 847	100,00%

Le résultat par action est déterminé comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat de la période	12 402 745	3 928 136	3 441 886
Nombre d'action	36 953 847	36 953 847	36 953 847
Résultat par action	0,336	0,106	0,093

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

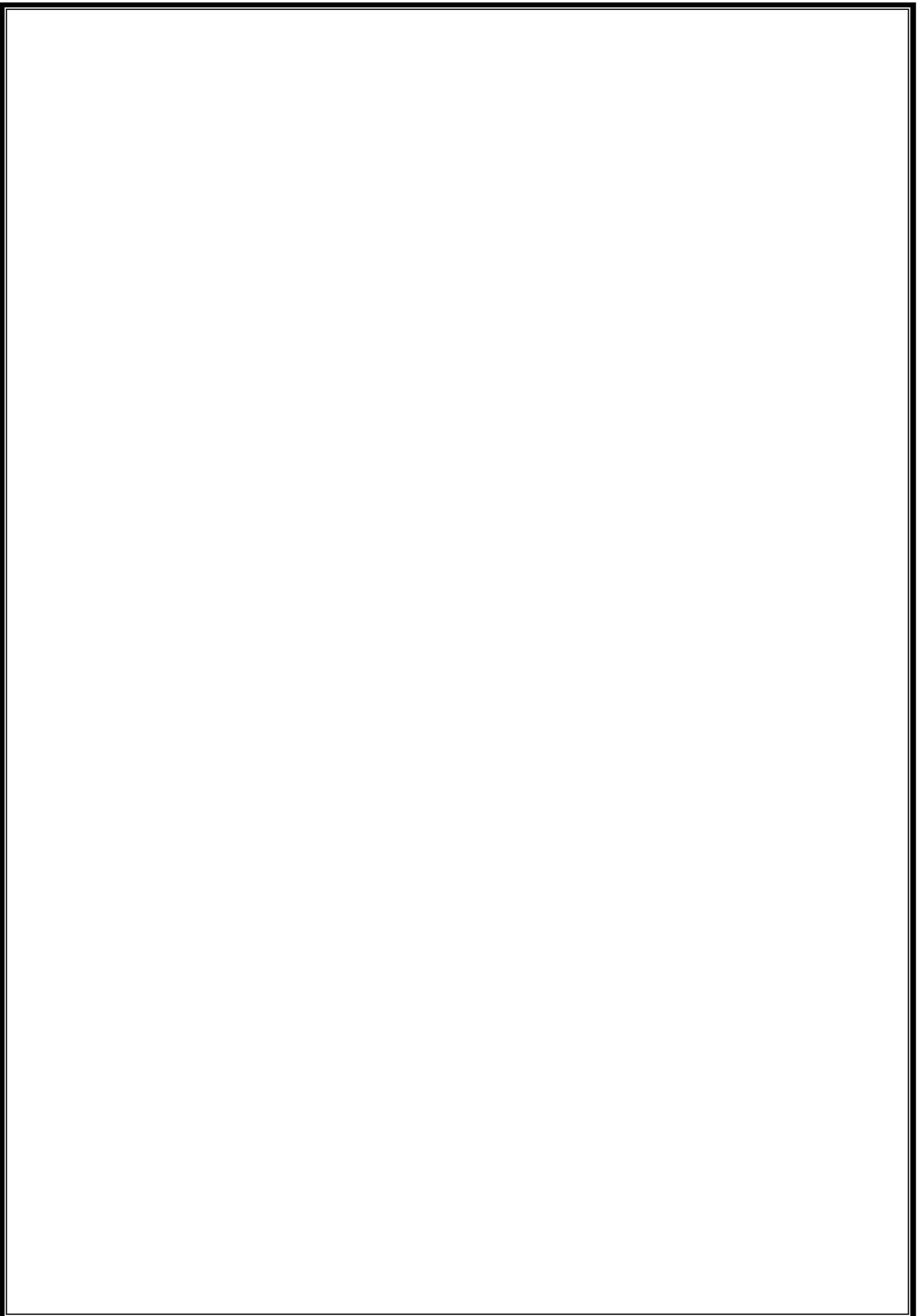


TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Au 30 06 2016

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserve légale	Dividende	Résultats de l'exercice	TOTAL
Soldes au 31 Décembre 2015	36 953 847	33 846 159	(760 349)	-	-	3 441 886	73 481 543
Affectation du résultat de l'exercice 2015 suivant décision de l'AGO du 27/05/2016	-	-	905 809	134 077	2 402 000	(3 441 886)	-
Distribution de dividendes décidée par l'AGO du 27/05/2016	-	-	-	-	(2 402 000)	-	(2 402 000)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	12 402 745	12 402 745
Soldes au 30 Juin 2016	36 953 847	33 846 159	145 460	134 077	-	12 402 745	83 482 288

Note 4-7 : Emprunts

Les Emprunts s'élèvent au 30/06/2016 à 23 206 374 dinars contre 25 000 000 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunts à long terme	23 206 374	20 000 000	25 000 000
TOTAL	23 206 374	20 000 000	25 000 000

Note 4-7-1 : Emprunts à long terme

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

TABLEAU DES EMPRUNTS

Au 30 06 2016

(Montants exprimés en dinars)

Organisme prêteur	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Solde au 31/12/2015		Nouveaux emprunts	Reclassement	Remboursement	Solde au 30/06/2016	
			Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an				Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an
<i>Amen Bank</i>	5 000 000	TMM + 2,75%	5 000 000	-		793 626		4 206 374	793 626
<i>Qatar National Bank</i>	10 000 000	TMM + 2,75%	10 000 000	-		1 000 000		9 000 000	1 000 000
<i>Banque de Tunisie et des Emirats</i>	5 000 000	TMM + 2,75%	5 000 000	-				5 000 000	-
<i>BNA</i>	5 000 000	TMM + 3%	5 000 000	-				5 000 000	
TOTAL			25 000 000	0	0	1 793 626	0	23 206 374	1 793 626

Note 4-8 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les Fournisseurs & comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2016 à 110 954 dinars contre 73 457 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Commissaire aux comptes	97 208	39 168	39 168
Autres fournisseurs	13 746	176 878	34 289
TOTAL	110 954	216 046	73 457

Note 4-9 : Autres passifs courants

Les Autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2016 à 4 218 126 dinars contre 1 880 456 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Société du groupe ECONOMIC AUTO	-	65 546	-
Société du groupe AURES AUTO	-	6 680 088	-
Société du groupe GIF	774 000	2 331 147	774 000
Comptes courants actionnaires	7 500	11 300	11 300
Recette des finances	22 056	120 394	10 651
Avance sur règlement de placement	-	227 160	-
Charges à payer	370 574	319 453	283 222
Produits constatés d'avance	641 996	-	801 283
Actionnaires, dividendes à payer	2 402 000	-	-
TOTAL	4 218 126	9 755 089	1 880 456

Note 4-10 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les Concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2016 à 7 761 449 dinars contre 3 692 015 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015	Notes
Échéance à moins d'un an sur emprunts	1 793 626	-	-	
Crédits à court terme	1 481 386	-	3 352 274	
Intérêts courus	794 114	303 527	297 372	
Concours bancaires	642 323	1 053 813	42 369	Note n° 4-10-1
Billets de trésorerie	3 050 000	-	-	
TOTAL	7 761 449	1 357 340	3 692 015	

Note 4-10-1 : Concours bancaires

Les concours bancaires se détaillent dans le tableau suivant :

Banque	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AMEN BANK CHARGUIA	526	-	-
BT	27 564	-	-
ATB	-	69	114
QNB	4 818	-	-
ATTIJARI BANK	-	1 053 743	-
BH	609 415	-	42 255
TOTAL	642 323	1 053 813	42 369

NOTES 5 RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Note 5-1 : Revenus

Les Revenus s'élèvent au 30/06/2016 à 13 017 671 dinars contre 6 198 750 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dividendes	13 017 671	6 198 750	6 198 750
TOTAL	13 017 671	6 198 750	6 198 750

Les dividendes se détaillent comme suit :

Société	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AURES AUTO	8 049 655	4 499 807	4 499 807
AURES GROS	630	-	-
ECONOMIC AUTO	3 427 060	1 698 543	1 698 543
LVI	1 539 846	-	-
TRUCKS GROS	480	400	400
TOTAL	13 017 671	6 198 750	6 198 750

Note 5-2: Dotation aux amortissements et aux provisions

Les Dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30/06/2016 à 290 916 dinars contre 581 138 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dotations aux amortissements des immobilisations	372	-	49
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	796	796	1 593
Dotations aux résorptions des charges à répartir	289 748	579 496	579 496
TOTAL	290 916	580 292	581 138

Note 5-3 : Autres charges d'exploitation

Les Autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/06/2016 à 289 688 dinars contre 755 801 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Location	75 090	2 118	38 697
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	84 714	96 127	285 402
Commissions	59 812	21 420	34 351
Publicité, publication et relations publiques	22 299	9 275	97 468
Voyages et déplacements	11	1 022	1 022
Frais postaux	668	-	-
Commissions bancaires	15 510	144 773	188 199
Droit de timbre et enregistrement	2 004	35 461	37 199
Pénalité de retard	304	100	147
Réception	-	536	536
Jetons de présence	28 125	26 250	52 500
Diverses charges	1 151	300	20 280
TOTAL	289 688	337 381	755 801

Note 5-4 : Charges financières nettes

Les Charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2016 à 1 342 775 dinars contre 2 760 193 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur des emprunts et dettes	1 024 112	1 202 273	1 969 338
Intérêts sur des comptes courants	8 296	131 484	273 769
Intérêts sur prêts	139 189	350 489	491 742
Intérêts sur comptes à terme	65 870	7 208	23 066
Intérêts sur billets de trésorerie	104 169	-	-
Pertes de Change	-	2 278	2 278
Autres charges financières	1 139	-	-
TOTAL	1 342 775	1 693 732	2 760 193

Note 5-5 : Produits de placement

Les Produits des placements s'élèvent au 30/06/2016 à 1 336 230 dinars contre 1 352 678 dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits sur placements bancaires	444 781	-	7 885
Intérêts sur prêts accordés	190 822	99 701	213 428
Revenus des billets de trésorerie	691 771	-	581 234
Produits des placements courants	8 856	241 603	550 131
TOTAL	1 336 230	341 303	1 352 678

NOTES 6 RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

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

Désignation	30/06/2016	31/12/2015	Variation
Autres actifs courants	10 908 190	1 494 829	(9 413 361)
<i>Variation des Actifs Courants</i>	<i>10 908 190</i>	<i>1 494 829</i>	<i>(9 413 361)</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	110 954	73 457	37 497
Autres passifs courants	4 218 126	1 880 456	2 337 670
(-) dividendes à payer	-2 402 000	-	-2 402 000
<i>Variation des autres passifs courants</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-64 330</i>
Autres passifs financiers	5 325 500	3 649 646	1 675 854
Variation du besoin en fonds de roulement	3 655 610	(4 108 730)	7 764 340

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

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

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Liquidités et équivalents de liquidités	1 363 880	18 097 199	711 911
Placements (titres SICAV)	-	509	509
Concours bancaires	642 323	1 053 813	42 369
Trésorerie à la fin de l'exercice	721 557	17 043 895	670 051

NOTE7 RELATIVE A L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le tableau suivant présente les engagements de la société Universal Auto Distributors Holding – UADH au 30 juin 2016 :

Type d'engagements	Valeur totale du crédit	Tiers	Partie engagée
1. Engagements donnés			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement			
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
	5 000 000	Amen Bank	UADH
	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
▪ Nantissement	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
c) Effets escomptés non échus			
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
2. Engagements reçus			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement			
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
▪ Nantissement			
c) Effets escomptés non échus			
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
f) Garantie de soumission			
3. Engagements réciproques			
▪ Emprunt obtenu non encore encaissé			
▪ Crédit consenti non encore versé			

▪ Opération de portage			
▪ Crédit documentaire			
▪ Commande d'immobilisation			
▪ Commande de longue durée			
▪ Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective			

NOTE 8 RELATIVE AUX PARTIES LIEES

a/ Conventions de placement à court terme :

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « Immobilière de Carthage » un avenant à la convention de placement à court terme.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 31 Décembre 2015, à 1 293 000 DT. Un montant de 93 000 DT a été réglé durant la période et le reliquat sera remboursé sur une période ne dépassant pas le 30 Juillet 2017 moyennant un taux de rémunération de 8%.

Le solde au 30/06/2016, s'élève ainsi à 1 200 000 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « Loukil Investment Group » un avenant à la convention de placement à court terme.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 31 Décembre 2015, à 4 221 158 DT. L'emprunteur s'engage à rembourser au plus tard le 30 Juin 2016, un montant de 221 158 DT a été réglé durant la période et le reliquat sera remboursé sur une période ne dépassant pas le 30 Juillet 2017 moyennant un taux de rémunération de 8%.

Le solde au 30/06/2016, s'élève ainsi à 4 000 000 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « LOUKIL INVESTMENT GROUP » une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 31/12/2015, à 2 540 900 DT. Ces fonds sont à rembourser intégralement courant l'année 2016 et moyennant un taux de rémunération de 8%

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2015, avec la société « ECONOMIC AUTO » une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2016, à 1 632 996 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 30/06/2016, avec la société « LOUKIL INVESTMENT GROUP », une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2016, à 3965300 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 30/06/2016, avec la société « MIG », une convention de prêt.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2016, à 150 000 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 30/06/2016, avec la société « AURES GROS », une convention de prêt.

Le solde des fonds empruntés s'élève, au 30/06/2016, à 1 481 386 DT.

b/ Billets de trésorerie

La société « Loukil Investment Group » a émis au cours de 2016, des billets de trésorerie souscrites par la société « Universal Auto Distributors Holding » et domiciliées auprès de la banque Amen Bank et la banque de l'Habitat. La situation de ces opérations à la date du 30/06/2016, se présente comme suit :

Banque	Société convention	Date début	Période de placement	date fin	Montant
Banque de l'Habitat	LIG	31/05/2016	90	29/08/2016	10 000 000
Amen Bank	LIG	01/06/2016	60	31/07/2016	5 000 000
TOTAL					15 000 000

La société « AURES GROS » a émis au cours de 2016, des billets de trésorerie souscrites par la société « Universal Auto Distributors Holding » et domiciliées auprès de la banque ATB. La situation de ces opérations à la date du 30/06/2016, se présente comme suit :

Banque	Société convention	Date début	Période de placement	date fin	Montant
ATB	AURES GROS	23/04/2016	90	22/07/2016	950 000
ATB	AURES GROS	06/05/2016	60	05/07/2016	500 000
TOTAL					1 450 000

c/ Comptes courants actionnaires :

Les comptes des associés ainsi que les sociétés du Groupe présentent au 30 juin 2016, un solde créditeur global de 781500 Dinars, ainsi qu'un solde débiteur de 4663 Dinars, qui se détaille comme suit :

A L'ACTIF		AU PASSIF	
Société	Solde	Société	Solde
LMC	1 500	GIF	774 000
SODEX	2 863	WALID LOUKIL	300
ETABLISSEMENT M LOUKIL	300	MOHAMED LOUKIL	300
		ZOHRA LOUKIL	2 300
		ZEINEB LOUKIL	2 300
		THOURAYA LOUKIL	2 300
Total	4663	Total	781 500

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

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

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

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

**SOCIETE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016**

Introduction

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes de la société « Universal Auto Distributors Holding » (UADH-SA) et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de ladite société arrêtés au 30 Juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 118 779 191 Dinars et un bénéfice de la période s'élevant à 12 402 745 Dinars.

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

Etendue de l'examen limité

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

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

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 semestriels ci-joints de la société « Universal Auto Distributors Holding » arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 Août 2016

C.M.C-DFK International
Chérif BEN ZINA

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