

LE CHOIX D'AVANCER...





Communication Financière



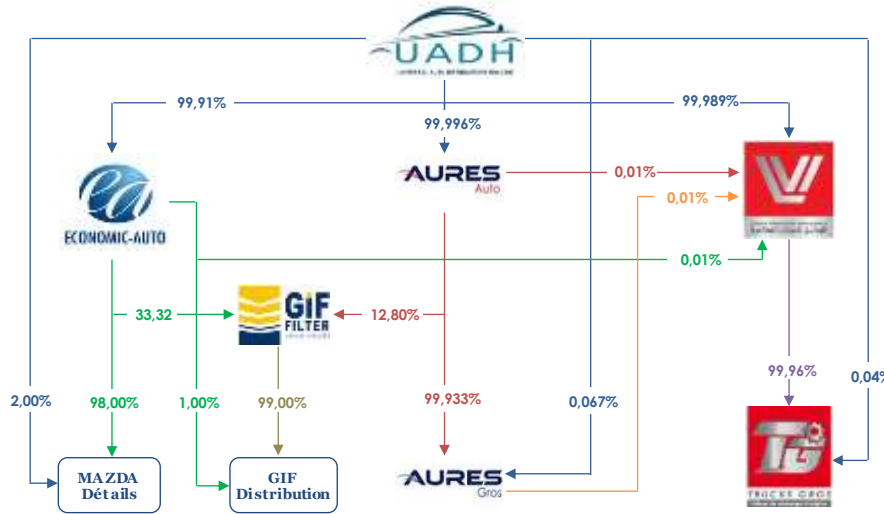
Mercredi 07 Décembre 2016 - BVMT

I	DERNIÈRES RÉALISATIONS 2016	4
II	ATTERRISSAGE 2016	11
III	FAITS MARQUANTS 2016 ET NOUVEAUTÉS 2017	14
IV	COMPORTEMENT BOURSIER 2016	20

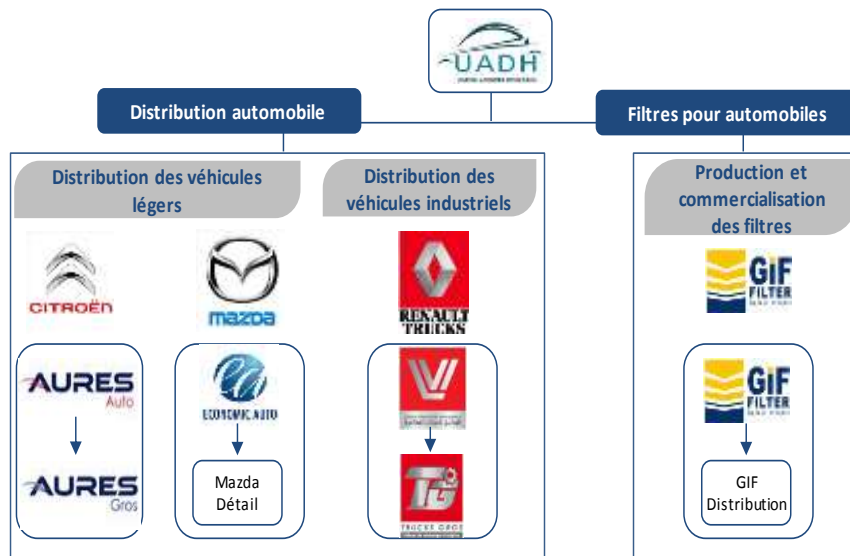
I	DERNIÈRES RÉALISATIONS 2016	4
II	ATTERRISSAGE 2016	11
III	FAITS MARQUANTS 2016 ET NOUVEAUTÉS 2017	14
IV	COMPORTEMENT BOURSIER 2016	20

Présentation du groupe UADH

Organigramme juridique



Présentation des métiers



- La société Aures Auto SA, 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 et DS en Tunisie pour les véhicules légers.
- La société Aures Gros SARL ayant un capital social actuel de 9 000 000 DT, est l'importateur officiel et le distributeur en gros des pièces de rechange de la marque Citroën en Tunisie.
- La société Economic SA dont le capital social s'élève à 7 000 000 DT, est l'importateur et le distributeur officiel depuis 1993, de la marque MAZDA en Tunisie pour les véhicules légers.
- La société Mazda Détails SARL, spécialisée dans la vente en détail des pièces de rechange sous la marque MAZDA en Tunisie.
- La société Loukil Véhicules Industriels SA, 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 SARL 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 SA 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 SARL qui assure l'activité de commercialisation des filtres sous la marque GIF Filter.

Structure du capital de la société UADH

Suite à son introduction en bourse en juin 2015, le capital social de la société UADH s'est élevé à 36 953 847 DT réparti en 36 953 847 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.


La structure du capital récente se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital souscrit	Pourcentage de détention
LOUKIL INVESTMENT GROUP	26 663 982	26 663 982	72,15%
Institutionnels et autres sociétés morales	8 521 677	8 521 677	23,06%
Personnes physiques	1 768 188	1 768 188	4,78%
TOTAL	36 953 847	36 953 847	100%

Situation individuelle au 30/06/2016

Les principaux indicateurs au 30/06/2016 se présentent comme suit :

Indicateurs en DT	30/06/2016	30/06/2015	Var° en %	31/12/2015
Revenus	13 017 671	6 198 750	↑ 110%	6 198 750
EBIT	13 771 555	5 622 368	↑ 145%	6 214 477
Résultat net	12 402 745	3 928 136	↑ 216%	3 441 886



Filiale	% de détention	Dividendes reçus
Aures Auto	99,996%	8 049 655
Economic Auto	99,914%	3 427 060
LVI	99,989%	1 539 846
Aures Gros	0,067%	630
Trucks Gros	0,004%	480
TOTAL		13 017 671

Situation consolidée au 30/06/2016

Les principaux indicateurs consolidés au 30/06/2016 se présentent comme suit :

Indicateurs en DT	30/06/2016	30/06/2015	Var° en %	31/12/2015
Revenus	173 668 486	178 263 646	↓ -3%	368 503 634
EBITDA	10 783 073	18 950 383	↓ -43%	35 320 262
EBIT	6 539 973	14 827 898	↓ -56%	27 972 226
Résultat net consolidé	(805 761)	8 729 826	↓ -109%	14 834 406

Commentaires

Deux principales causes étaient à l'origine de cette baisse :

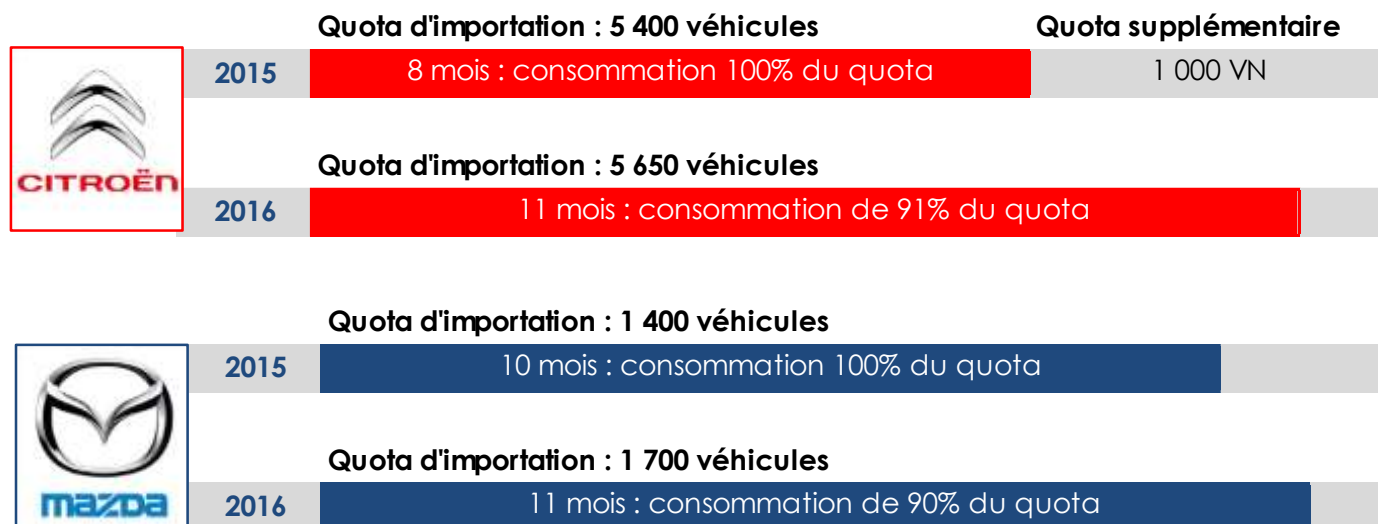
- La nouvelle formule de répartition du quota d'importation imposée par le gouvernement.
- La dévaluation vertigineuse du Dinar Tunisien.

Focus : la nouvelle formule de répartition du quota d'importation

Cette nouvelle formule consiste à répartir, à part égale, le quota d'importation annuel de chaque concessionnaire automobile sur les quatre trimestres.

En conséquence, la part sur le quota d'importation à fin juin ne peut pas dépasser les 50% alors que l'ancienne formule ne prévoyait pas de contrainte pour l'utilisation du quota d'importation. Les concessionnaires automobiles appartenant au groupe UADH étaient pénalisés par cette nouvelle formule puisqu'ils avaient auparavant la possibilité d'importer jusqu'à 80% de leurs quotas à fin juin.

A titre d'illustration, en ce qui suit une comparaison de la consommation du quota d'importation entre 2015 et 2016 :

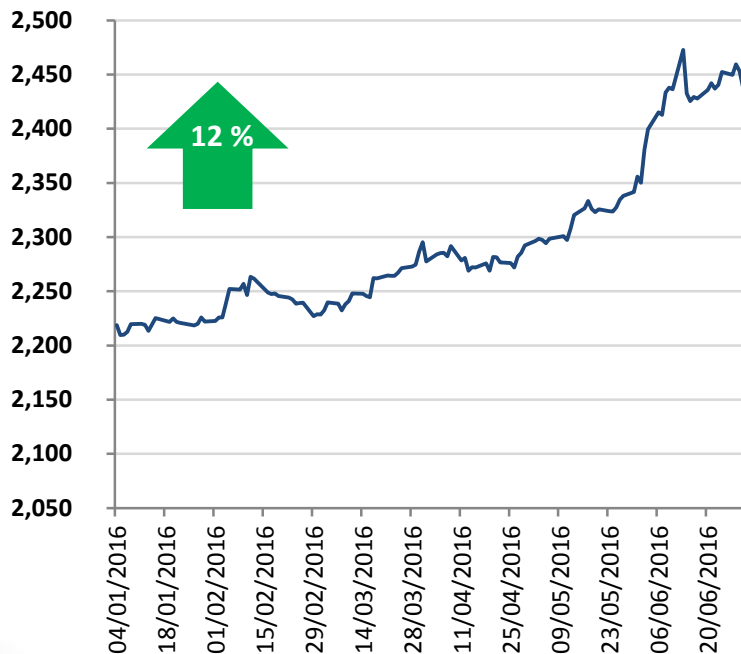


Dernières réalisations 2016

Focus : Forte dévaluation du Dinar Tunisien

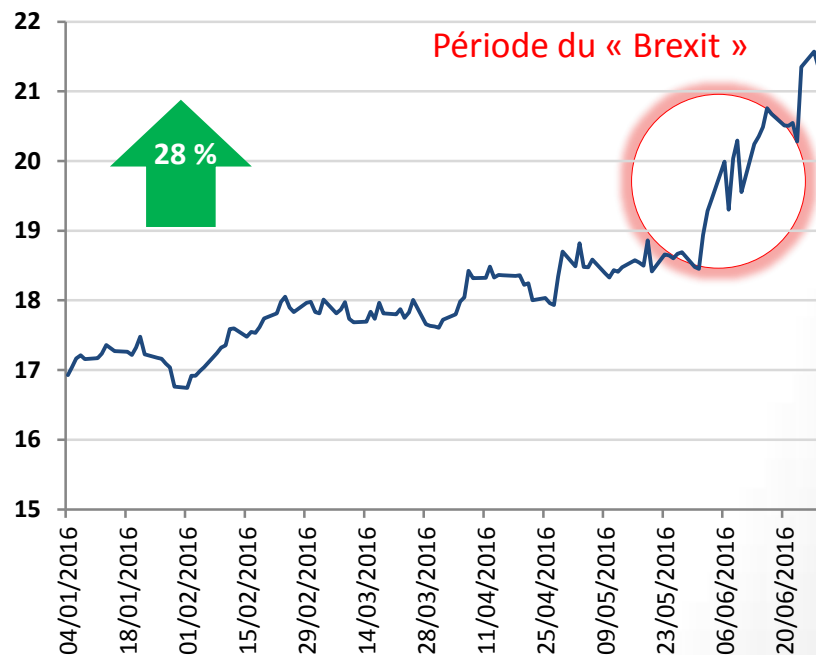
Les taux de change (EUR/TND) et (JPY/TND) ont subis d'importantes hausses depuis le début de l'année 2016. Les courbes d'évolution de ces taux de change du 04/01/2016 au 30/06/2016 se présentent ainsi :

Evolution EUR/TND



Taux de change début de période : 2,219 DT
Taux de change fin de période : 2,438 DT

Evolution JPY/TND



Taux de change début de période : 16,92 DT
Taux de change fin de période : 21,17 DT

I

DERNIÈRES RÉALISATIONS 2016

4

II

ATTERRISSAGE 2016

11

III

FAITS MARQUANTS 2016 ET NOUVEAUTÉS 2017

14

IV

COMPORTEMENT BOURSIER 2016

20

(11)

Situation individuelle

Les principales rubriques de l'état de résultat estimé pour l'année 2016 en comparaison avec celles du BP initial d'introduction se présentent comme suit :

<i>Rubriques en KDT</i>	2016 Estimé	2016 BP	Ecart
Revenus	13 018	9 471	+ 3 547
Résultat Net	12 041	9 297	+ 2 744

- Les revenus de la société UADH pour l'année 2016 qui correspondent aux dividendes reçus auprès de ses filiales s'élèvent à 13 MDT, qui sont supérieurs à ce qui a été prévu au niveau du BP d'introduction en bourse, soit 9,5 MDT.
- En conséquence, le résultat net estimé à fin décembre sera de l'ordre de 12 MDT, qui est aussi supérieur de 2,7 MDT par rapport au résultat net affiché au BP initial.

En considérant le résultat estimé de l'année 2016, la société UADH est en mesure de faire une distribution des dividendes minimale de 70%

Situation consolidée

Hypothèses :

- Le nombre de VN légers prévus pour l'année 2016 est 7 400 unités comparé à 7 607 unités prévus au BP initial.
- Le nombre de VN industriels prévus pour l'année 2016 est 276 unités comparé à 389 unités prévus au BP initial.
- Le programme général d'importation des véhicules légers pour l'année 2016 est de 50 000 VN, en dessous de ce qui a été estimé au niveau du BP, soit 54 975 unités.
- La baisse des taux de change (EUR/TND) et (JPY/TND). En fait, depuis le mois de novembre , le taux de change du Yen a baissé d'environ 15%.

Les principales rubriques de l'état de résultat estimé pour l'année 2016 en comparaison avec celles du BP initial d'introduction se présentent comme suit :

Indicateurs en KDT	2016 Estimé	2016 BP
Revenus	363 108	386 052
EBITDA	29 900	35 861
EBIT	20 041	25 783
Résultat net consolidé	11 207	16 232

I	DERNIÈRES RÉALISATIONS 2016	4
II	ATTERRISSAGE 2016	11
III	FAITS MARQUANTS 2016 ET NOUVEAUTÉS 2017	14
IV	COMPORTEMENT BOURSIER 2016	20

Réalisations 2016 & Nouveautés 2017

Extension du réseau de distribution



2016

- Une nouvelle agence à Kairouan.
- Inauguration d'un réparateur agréé Citroën (RAC) à Sousse.
- Inauguration d'un RAC à Mannouba.

2017

- Ouverture d'une nouvelle agence à Zarzis.
- Ouverture d'une nouvelle agence à Jerba (en remplacement d'une ancienne agence).
- Ouverture d'une nouvelle agence à Beja.
- Ouverture d'une nouvelle agence à Jendouba.



2016

- Ouverture d'une nouvelle agence à Nabeul.
- Rénovation succursale Tunis (Av. de Carthage)
- Extension succursale Gafsa.

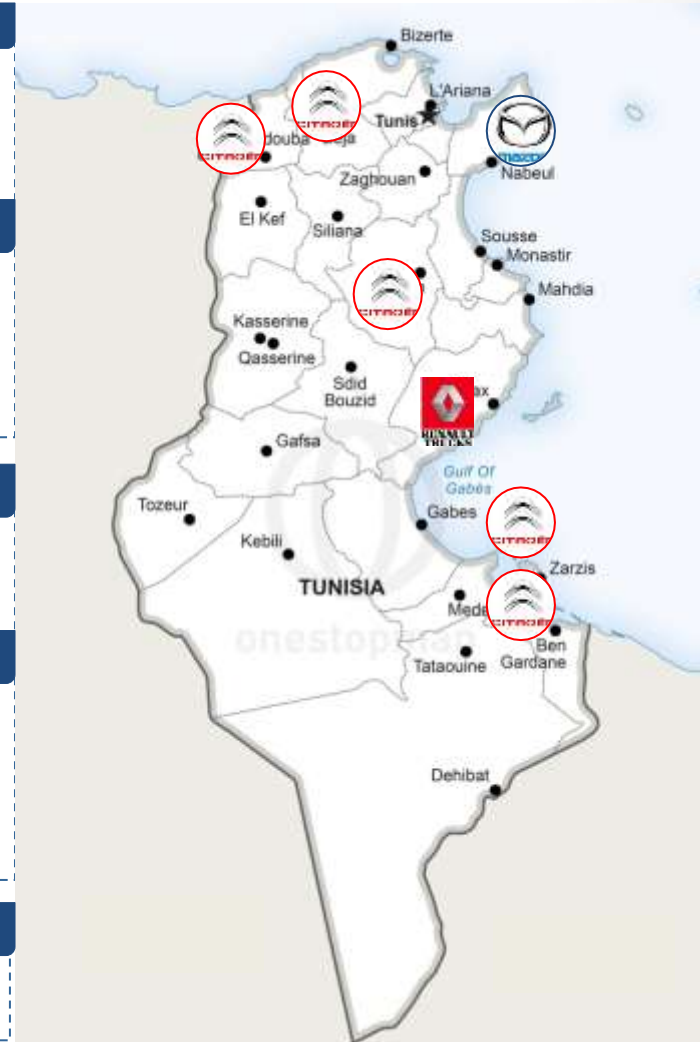
2017

- Extension succursale Gabès.
- Début des travaux sur le site Mghira (base logistique).
- Inauguration de l'extension de la succursale Ben Arous.



2017

- Ouverture d'une nouvelle agence à Sfax (inauguration probable en juillet 2017)



Faits marquants 2016 et nouveautés 2017



Extension du réseau de distribution Citroën

Inauguration nouvelle agence à Kairouan (31/05/2016)



Inauguration nouveau réparateur agréé Citroën (RAC) à Sousse (03/11/2016)



Inauguration nouveau réparateur agréé Citroën (RAC) à Manouba



Extension du réseau de distribution Mazda



Travaux d'extension de la succursale de Ben Arous (achèvement des travaux : fin 2016).
Inauguration prévue en début de l'année 2017



Faits marquants 2016 et nouveautés 2017



Extension du réseau de distribution Mazda

Rénovation de la succursale Avenue de Carthage



Inauguration agence Nabeul



Extension de la succursale de Gabès



Nouveautés 2017

Lancement de nouveaux modèles



Nouvelle C 3
Modèle restylé



Nouvelle CX 9
Modèle restylé



CX 3
Nouveau modèle

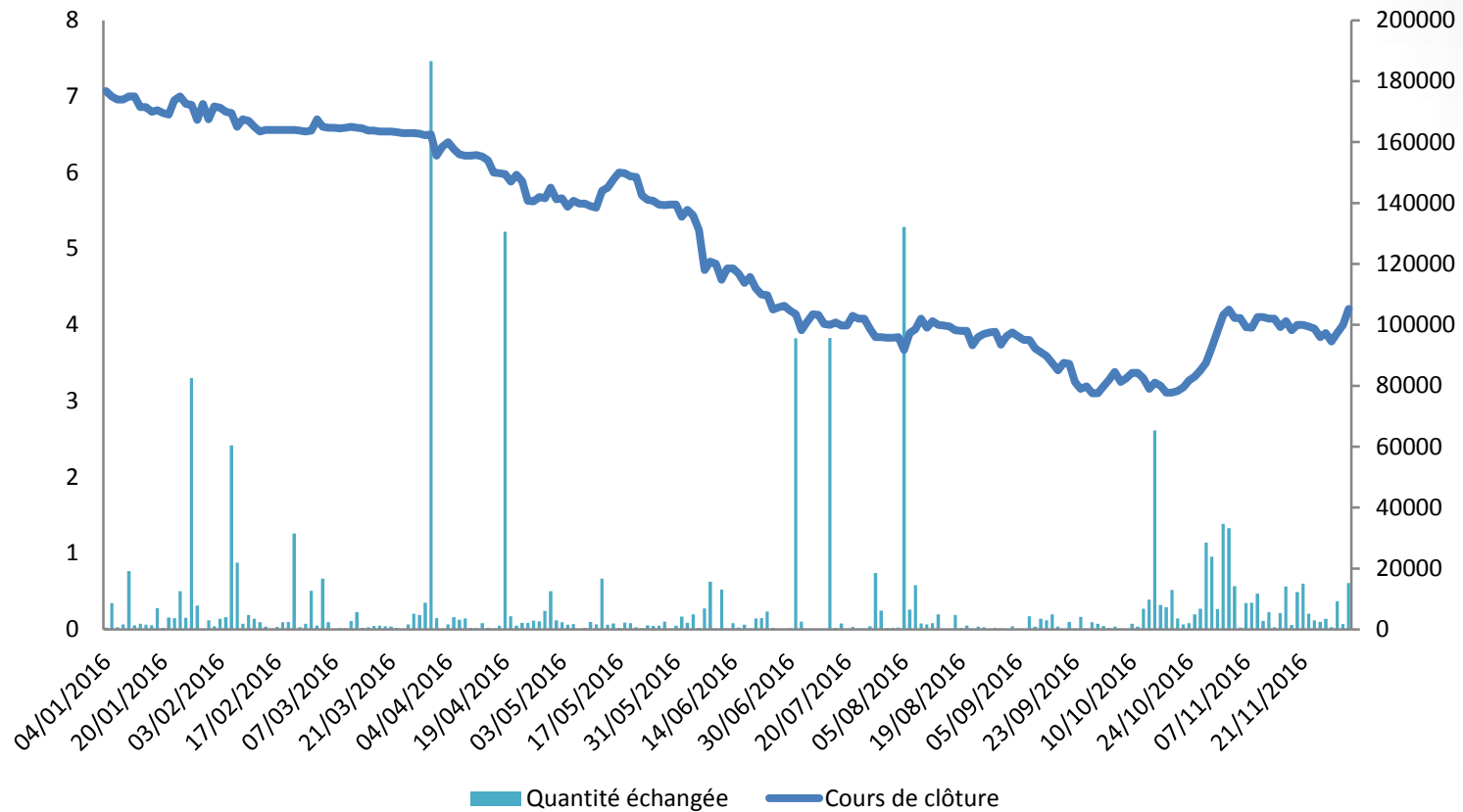


MX 5
Nouveau modèle



I	DERNIÈRES RÉALISATIONS 2016	4
II	ATTERRISSAGE 2016	11
III	FAITS MARQUANTS 2016 ET NOUVEAUTÉS 2017	14
IV	COMPORTEMENT BOURSIER 2016	20

Comportement boursier 2016



Depuis la fin du mois d'octobre, le cours du titre UADH est en croissance continue. Il s'est situé à 4,21 DT à la clôture de la séance du 02/12/2016.

LE CHOIX D'AVANCER...



MERCI DE VOTRE ATTENTION

