



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

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

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



**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2015**

Août 2015

S O M M A I R E

I. RAPPORT

- Rapport d'examen limité

II. ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

- | | |
|-------------------------------|--------|
| - Bilan | 1 - 2 |
| - Etat de résultat | 3 |
| - Etat des flux de trésorerie | 4 |
| - Notes aux états financiers | 5 - 26 |

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SOCIETE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

Introduction

Messieurs les actionnaires,

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

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 105 296 268 Dinars et un bénéfice de la période s'élevant à 3 928 136 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 2015, 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 31 Août 2015

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

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

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2015**

BILAN

arrêté au 30/06/2015

(Unité : en Dinars Tunisiens)

ACTIF	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Actifs Non Courants				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		-	-	-
Moins : amortissements		-	-	-
<i>Immobilisations incorporelles nettes</i>		-	-	-
Immobilisations corporelles		-	-	-
Moins : amortissements		-	-	-
<i>Immobilisations corporelles nettes</i>		-	-	-
Immobilisations financières	4-1	68 905 758	6 999 700	25 907 500
Moins : provisions		-	-	-
<i>Immobilisations financières nettes</i>		68 905 758	6 999 700	25 907 500
Total des actifs immobilisés		68 905 758	6 999 700	25 907 500
Autres actifs non courants	4-2	1 160 982	3 584	2 787
Total des actifs non courants		70 066 740	7 003 284	25 910 287
Actifs Courants				
Clients et comptes rattachés		-	-	-
Moins : provisions		-	-	-
<i>Clients et comptes rattachés nets</i>		-	-	-
Autres actifs courants	4-3	11 015 661	121 606	79 941
Placements et autres actifs financiers	4-4	6 116 668		6 116 366
Liquidités et équivalents de liquidités	4-5	18 097 199	290 374	4 852 219
Total des actifs courants		35 229 527	411 980	11 048 525
TOTAL ACTIF		105 296 268	7 415 264	36 958 813

BILAN

arrêté au 30/06/2015

(Unité : en Dinars Tunisiens)

<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4-6			
Capital social		36 953 847	400 000	22 800 000
Capital social appelé et versé		-	-	-
Capital social appelé et non versé		-	-	-
Prime d'émission		33 846 159	-	-
Résultats reportés		- 760 349	- 76 579	- 76 579
<i>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		70 039 656	323 421	22 723 421
Résultat de l'exercice		3 928 136	- 137 525	- 683 771
Total capitaux propres avant affectation		73 967 792	185 897	22 039 651
<u>PASSIFS</u>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	4-7	20 000 000	6 854 167	5 979 167
Autres passifs financiers non courants		-	-	-
Provisions pour risques		-	-	-
<i>Total des passifs non courants</i>		20 000 000	6 854 167	5 979 167
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	4-8	216 046	16 800	5 993
Autres passifs courants	4-9	9 755 089	159 741	7 813 916
Concours bancaires et autres passifs financiers	4-10	1 357 340	198 659	1 120 086
<i>Total des passifs courants</i>		11 328 475	375 200	8 939 995
Total des passifs		31 328 475	7 229 367	14 919 162
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		105 296 268	7 415 264	36 958 813

ETAT DE RESULTAT

arrêté au 30 Juin 2015

(Unité : en Dinars Tunisiens)

<u>DESIGNATION</u>	<u>Notes</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	5-1	6 198 750	-	-
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Total des produits d'exploitation		6 198 750	-	-
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Achats d'approvisionnements consommés		16	-	-
Charges de personnel		-	-	-
Dotations aux amortissements/résorptions et aux provisions	5-2	580 292	796	1 593
Autres charges d'exploitation	5-3	337 381	109 712	226 979
Total des charges d'exploitation		917 689	110 508	228 572
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>				
		5 281 061	-	110 508
Charges financières nettes	5-4	-	1 693 732	-
Produits de placements	5-5	341 303	-	27 016
Autres pertes ordinaires		-	-	-
Autres gains ordinaires		4	-	-
Gains/Pertes extraordinaires		-	-	-
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>				
		3 928 636	-	137 525
Impôts sur les sociétés		500	-	-
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u>				
		3 928 136	-	137 525
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>				
		3 928 136	-	137 525

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

arrêté au 30 Juin 2015

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014		
Résultat net		3 928 136	-	137 525	-	683 771
Ajustement pour :						
Amortissements/résorptions et provisions		580 292		796		1 593
▪ Capital souscrit appelé non encore libéré		-		-		-
▪ Capital souscrit libéré		-		300 000		
▪ Variations des :						
- Stocks		-		-		-
- Créances		-		-		-
- Autres actifs courants	6-1	-		-		-
- Fourisseurs et comptes rattachés	6-1	10 935 720		242 257		16 078
- Autres passifs courants	6-1	210 054		18 918		3 875
- Autres passifs financiers	6-1	9 941 173		80 960		11 231 571
▪ Transfert de charges		257 113		26 950		46 414
		-		-		-
		1 738 487				
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 242 561	-	67 643	-	10 583 604
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>						
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-		-		-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-		-		-
		42 998 258		6 999 700		6 999 700
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 42 998 258	-	6 999 700	-	6 999 700
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>						
Dividendes et autres distributions		-		-		-
Libération du capital		-		300 000		300 000
Augmentation de capital		40 000 006				
Encaissements provenant des emprunts		28 000 000		7 000 000		7 000 000
Remboursements d'emprunts		-		15 000 000		-
Décassements provenant de l'acquisition des placements à court terme		-		-		6 116 158
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		53 000 006	7 300 000	1 183 842		
Variation de la trésorerie		12 244 309	232 657	4 767 746		
Trésorerie au début de l'exercice		4 799 587	31 841	31 841		
Trésorerie à la clôture de l'exercice		17 043 896	264 498	4 799 587		

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015**

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 30/06/2015, 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 30/06/2015, 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 30/06/2015 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 30/06/2015 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 :

- 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

Le poste immobilisations financières s'élève au 30 Juin 2015 à 68 905 758 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	Note
Titres de participation	68 905 758	25 907 500	6 999 700	4-1-1
TOTAL	68 905 758	25 907 500	6 999 700	

Note 4-1-1 : TITRES DE PARTICIPATIONS

Au 30/06/2015, le solde su compte titres de participation s'élève à 68 905 758 Dinars et se détaille 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	99,91%	69 940	18 883 800	-
Aures Gros	0,07%	600	21 000	-
Mazda Détails	0,20%	100	3 000	-
EVI SA	99,99%	6 999 199	42 975 082	-
TRUCKS GROS	0,04%	2	23 176	-
TOTAL		8 469 781	68 905 758	-

La variation des titres de participations s'analyse comme suit :

Solde au 31/12/2014	25 907 500
Acquisitions	42 998 258
Acquisition des titres LVI	42 975 082
Acquisition des titres Trucks Gros	23 176
Cessions	-
Solde au 30/06/2015	68 905 758

Note 4-2 : Autres actifs non courants

Le poste autres actifs non courants s'élève au 30 Juin 2015 à 1 160 982 Dinars, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	Note
Frais préliminaires	1 991	2 787	3 584	4-2-1
Charges à répartir	1 158 991	-	-	4-2-2
TOTAL	1 160 982	2 787	3 584	

Note 4-2-1 : Frais préliminaires

Le solde des frais préliminaires, arrêté au 30/06/2015, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<i>Valeur brute</i>	<i>4 778</i>	<i>4 778</i>	<i>4 778</i>
Résorptions antérieures	1 991	398	398
Dotation de l'exercice*	796	796	1 593
<i>Cumul des résorptions</i>	<i>2 787</i>	<i>1 194</i>	<i>1 991</i>
Valeur Comptable Nette	1 991	3 584	2 787

*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

Le solde des charges à répartir, arrêté au 30/06/2015, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Valeur brute	1 738 487	-	-
Résorptions antérieures	-	-	-
Dotation de l'exercice	579 496	-	-
<i>Cumul des résorptions</i>	<i>579 496</i>	-	-
Valeur Comptable Nette	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 Juin 2015 à 11 015 661 Dinars. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Comptes sociétés du Groupe (4-3-1)	4 073 824	66 000	2 647
Etat impôts sur les sociétés	27 118	-	27 618
Créditeurs débiteurs divers TSI	-	-	28
Produits à recevoir	6 539 746	-	-
Compte d'attente	-	-	-
Crédit de TVA à reporter	373 472	7 851	42 148
TVA Déductible	480	17 754	5 564
Charge constatées d'avance	1 022	-	1 935
Fournisseurs avance et acompte	-	30 000	-
TOTAL	11 015 661	121 606	79 941

Note 4-3-1 : Comptes sociétés du groupe

Le solde des comptes des sociétés du Groupe, arrêté au 30/06/2015, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	4 070 347	41 000	-
LOUKIL MANAGEMENT CONSEIL - LMC	-	-	2 147
Etablissement M.LOUKIL et cie	-	25 000	-
MIDCO	-	-	500
AURES GROS	614	-	-
SODEX	2 863	-	-
TOTAL	4 073 824	66 000	2 647

Note 4-4 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs courants s'élève au 30/06/2015 a 6 116 668 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	Note
Placements courants (4-4-1)	6 116 158	-	6 116 158	4-4-1
Placement SICAV ALHIFADH	509	-	207	
Total	6 116 668	-	6 116 366	

Note 4-4-1 : Placements courants

La société Universal Auto Distributors Holding a accordé des prêts sous forme des placements à court terme au profit des filiales du groupe LOUKIL sur une période ne dépassant pas le 31 juillet 2015 et moyennant un taux de rémunération de 8%.

Le détail des placements se présente dans le tableau suivant:

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Placement à court terme LIG	4 221 158	-	4 221 158
Placement à court terme IMMOBILIERE DE CARTHAGE	1 360 000	-	1 360 000
Placement à court terme ETABLISSEMENT M LOUKIL	425 000	-	425 000
Placement à court terme MIG ENGINEERING	110 000	-	110 000
TOTAL	6 116 158	-	6 116 158

Note 4-5 : Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2015 à 18 097 199 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Chèques à l'encaissement	592 500	290 000	1 076 724
Blocages	2 505	-	-
Compte intermédiaire en bourse TSI	19	-	-
Compte intermédiaire en bourse MAC	10 000 000	-	-
Caisse	69	163	148
Banques (4-5-1)	7 502 106	211	3 775 347
TOTAL	18 097 199	290 374	4 852 219

Note 4-5-1 : Banques

Le solde des banques, arrêté au 30/06/2015, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AMEN BANK	5 000 398	-	-
BT	497 773	211	32 302
BH	466	-	3 743 045
BTE	298	-	-
QNB	64 998	-	-
BNA	1 938 174	-	-
TOTAL	7 502 106	211	3 775 347

Note 4-6 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit au 30 Juin 2015 :

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	Note
Capital social	36 953 847	400 000	22 800 000	4-6-1
Prime d'émission	33 846 159	-	-	-
Résultat reporté	-76 349	-76 579	-76 579	-
Total des capitaux propres avant résultat	70 039 656	323 421	22 723 421	
Résultat de l'exercice	3 928 136	-137 525	-683 771	
Total des capitaux propres avant affectation	73 967 792	185 897	22 039 651	

Note 4-6-1 : CAPITAL SOCIAL

Le structure du capital social, au 30/06/2015, se présente comme suit :

ACTIONNAIRES	Nombre d'actions	Capital souscrit	%
LOUKIL INVESTMENT GROUP	24 645 853	24 645 853	66,69%
Autres actionnaires (Public)	12 307 694	12 307 694	33,31%
ZOHRA LOUKIL	50	50	0,00%
ZEINEB LOUKIL	50	50	0,00%
THOURAYA LOUKIL	50	50	0,00%
MOHAMED BEN HABIB LOUKIL	50	50	0,00%
BASSEM LOUKIL	50	50	0,00%
WALID LOUKIL	50	50	0,00%
TOTAL	36 953 847	36 953 847	100,00%

**Le Conseil d'Administration de la société « UADH », tenu le 03 juin 2015, a constaté la réalisation de l'augmentation du capital social en numéraire, décidée par l'AGE du 1er avril 2015, portant sur l'émission de 6 153 847 actions nouvelles au prix d'émission de 6,500 dinars l'action. Suite à cette augmentation, le capital social de la société est porté à 36 953 847 dinars divisé en 36 953 847 actions, de nominal un (01) dinar chacune.*

La variation des capitaux avant affectation durant l'exercice 2015

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**Au 30 juin 2015***(Montants exprimés en dinars)*

	Capital social	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultats de l'exercice	TOTAL
Soldes au 31 décembre 2014 avant affectation	22 800 000	-	(76 579)	(683 771)	22 039 651
Affectation du résultat de l'exercice 2014 suivant décisions de l'AGO du 29/06/2015	-	-	(683 771)	683 771	-
Soldes au 31 décembre 2014 après affectation	22 800 000	-	(760 349)	-	22 039 651
Augmentation du capital par incorporation de compte courant actionnaire LIG (AGE du 02/02/2015)	8 000 000	-	-	-	8 000 000
Augmentation du capital par apport en numéraire (AGE du 01/04/2015)	6 153 847	33 846 159	-	-	40 000 006
Résultat de la période	-	-	-	3 928 136	3 928 136
Soldes au 30 juin 2015	36 953 847	33 846 159	(760 349)	3 928 136	73 967 792

Note 4-7 : Emprunts

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique emprunts s'élève à 20 000 000 dinars contre un solde de 5 979 167 au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	Note
Emprunts à long terme	20 000 000	6 854 167	5 979 167	<i>4-7-1</i>
TOTAL	20 000 000	6 854 167	5 979 167	

Note 4-7-1 : Emprunts à long terme

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

TABLEAU DES EMPRUNTS**Au 30 juin 2015***(Montants exprimés en dinars)*

Organisme prêteur	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Solde au 31/12/2014		Nouveaux emprunts	Reclassement	Remboursement	Solde au 30/06/2015	
			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>Banque de la Tunisie</i>	7 000 000	TMM + 3%	5 979 167	1 020 833			7 000 000	-	-
<i>Attijari Bank</i>	8 000 000	TMM + 1,5%			8 000 000		8 000 000	-	-
<i>Amen Bank</i>	5 000 000	TMM + 2,75%			5 000 000			5 000 000	-
<i>Qatar National Bank</i>	10 000 000	TMM + 2,75%			10 000 000			10 000 000	-
<i>Banque de Tunisie et des Emirats</i>	5 000 000	TMM + 2,75%			5 000 000			5 000 000	-
TOTAL			5 979 167	1 020 833	28 000 000		15 000 000	20 000 000	

Note 4-8 : Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 216 046 Dinars contre un solde de 16 800 Dinars au 30/06/2014.

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Fournisseurs locaux	216 046	16 800	5 993
TOTAL	216 046	16 800	5 993

Note 4-9 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent, au 30 Juin 2015, à 9 755 089 Dinars et s'analysent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	Note
Comptes sociétés du Groupe	9 076 782	149 505	7 550 555	4-9-1
Comptes courants actionnaires	11 300	3 500	11 300	4-9-2
Recette des finances	120 394	-	5 310	-
Avance sur règlement de placement	227 160	-	-	-
Charges à payer	319 453	6736	246 751	-
TOTAL	9 755 089	159 741	7 813 916	

Note 4-9-1 : Comptes sociétés du Groupe

Le solde des comptes des sociétés du Groupe, arrêté au 30/06/2015, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Générale Industrielle de filtration - GIF Filter	2 331 147	-	1 226 795
ECONOMIC AUTO	65 546	66 905	66 160
AURES AUTO	6 680 088	82 600	6 257 600
TOTAL	9 076 782	149 505	7 550 555

Note 4-9-2 : Comptes courants actionnaires

Le solde des comptes courants actionnaires, arrêté au 30/06/2015, se détaille ainsi :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Mr Mohamed LOUKIL	300	-	300
Mme Zohra LOUKIL	2 300	-	2 300
Mr Bassem LOUKIL	3 800	3 500	3 800
Mr Walid LOUKIL	300	-	300
Mme Zeineb LOUKIL	2 300	-	2 300
Mme Thouraya LOUKIL	2 300	-	2 300
TOTAL	11 300	3 500	11 300

*Les soldes de ces comptes courants actionnaires représentent le reliquat des créances revenant auxdits actionnaires suite à l'augmentation du capital par conversion de créances faite en 2014.

Note 4-10 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique concours bancaires et autres passifs financiers s'élève à 1 357 340 Dinars contre un solde de 198 659 Dinars au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014	Note
Échéances à (-) d'un an sur emprunt	-	145 833	1 020 833	
Intérêt courus échus	303 527	26 950	46 414	
Concours bancaires	1 053 813	25 876	52 839	4-10-1
TOTAL	1 357 340	198 659	1 120 086	

Note 4-10-1 : Concours bancaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à 1 053 813 Dinars et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
AMEN BANK CHARGUIA	-	21 536	25 227
AMEN BANK TUNIS	-	4 340	27 568
ATB	69	-	27
BTE	-	-	18
Attijari	1 053 743	-	-
TOTAL	1 053 813	25 876	52 839

NOTES 5 RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**Note 5-1 : Revenus**

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique revenus s'élève à 6 198 750 Dinars contre un solde nul au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dividendes - Aures Auto	4 499 807	-	-
Dividendes - Economic Auto	1 698 543	-	-
Dividende Truks Gros	400	-	-
TOTAL	6 198 750	-	-

Note 5-2 : Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique dotations aux amortissements et aux provisions s'élève à 580 292 Dinars contre un solde de 796 Dinars au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	796	796	1 593
Dotations aux résorptions des charges à répartir	579 496	-	-
TOTAL	580 292	796	1 593

Note 5-3 : Autres charges d'exploitation

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique autres charges d'exploitation s'élève à 337 381 dinars contre un solde de 109 712 dinars au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Location	2 118	2 118	4 236
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	96 127	17 500	29 465
Commission	21 420	2 163	76 460
Publicité, publication et relations publiques	9 275	-	2 531
Voyages et déplacements	1 022	-	133
Frais postaux	-	-	-
Commissions bancaires	144 773	88 420	111 158
Jetons de présence	26 250	-	-
Droit de timbre et enregistrement	35 461	11	3 469
Pénalité de retard	100	-	15
Autres droits et taxes	-	-	13
Frais de déplacement	-	-	-
Réceptions	536	-	-
Transfert de charges	-	-	-
Impôts et taxes liés à une modification comptable	-	-500	-500
Diverses charges	300	-	-
TOTAL	337 381	109 712	226 979

Note 5-4 : Charges financières nettes

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique charges financières nettes s'élève à 1 693 732 Dinars contre un solde de 27 016 Dinars au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Intérêts sur des emprunts et dettes	1 202 273	26 950	308 677
Intérêts sur des comptes courants	131 484	66	4 181
Intérêts sur prêts	350 489	-	279 139
Intérêts sur comptes à terme	7 208	-	1 538
Pertes de Change	2 278	-	-
TOTAL	1 693 732	27 016	593 535

Note 5-5 : Produits de placement

Au 30/06/2015, le solde de la rubrique produits des placements s'élève à 341 303 dinars contre un solde nul au 30/06/2014 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits sur placements bancaires	-	-	138 336
Intérêts sur prêts accordés	99 701	-	-
Produits des placements courants	241 603	-	-
TOTAL	341 303	-	138 336

Note 5-6 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés au titre du premier semestre 2015 a été déterminé comme suit :

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

(Montants exprimés en dinars)

Résultat Comptable		3 828 435,722
<u>A réintégrer</u>		2 877,410
- Impôts sur les sociétés	500,000	
Transactions, amendes, confiscations et pénalités de toute nature	99,650	
Pertes de change non réalisées	2 277,760	
<u>A déduire</u>		(6 198 750,000)
- Dividendes	(6 198 750,000)	
<u>Résultat fiscal avant prov déductible</u>		(2 367 436,868)
Amortissement de l'exercice		0,000
<u>Résultat fiscal avant déduction de l'amortissement</u>		(2 367 436,868)
• Reports déficitaires		(759 804,231)
• Amortissement de l'exercice		0,000
• Amortissements différés		0,000
Résultat fiscal après imputation de l'amortissement		(3 127 241,099)
Minimum d'impôt 0,2% CA local TTC		0,000
Minimum de perception		500,000
Impôt sur les sociétés		500,000
Report d'impôt		27 617,705
Retenues à la source		0,000
Acomptes provisionnels payés		0,000
report		(27 117,705)

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

Désignation	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Stocks	-	-	-
Créances	-	-	-
Autres actifs courants	11 015 661	79 941	(10 935 720)
<i>Variation des Actifs Courants</i>	<i>11 015 661</i>	<i>79 941</i>	<i>(10 935 720)</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	216 046	5 993	210 053
Autres passifs courants	9 755 089	7 813 916	1 941 173
<i>Augmentation du capital par incorporation de compte courant actionnaire LIG</i>	8 000 000	-	8 000 000
	17 755 089	7 813 916	9 941 173
Autres passifs financiers	303 527	46 414	257 113
<i>Variation des Passifs Courants</i>	<i>18 274 662</i>	<i>7 866 324</i>	<i>10 408 339</i>
Variation du besoin en fonds de roulement	-7 259 002	- 7 786 383	527 381

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

La trésorerie à la fin de la période se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Liquidités et équivalents de liquidités	18 097 199	290 374	4 852 219
Placements (titres SICAV)	509	-	207
concours bancaires	1 053 813	25 876	52 839
Trésorerie à la fin de l'exercice	17 043 896	264 498	4 799 587

NOTES 7 RELATIVES A L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le tableau suivant présente les engagements de la société Universal Auto Distributors Holding – UADH au 30 juin 2015 :

Type d'engagements	Valeur totale du crédit	Tiers	Partie engagée
1. Engagements donnés			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement	8 000 000	Attijari Bank	Mrs Bassem et Walid LOUKIL
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
	7 000 000	Banque de la Tunisie	UADH
	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
	8 000 000	Attijari Bank	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/ Contrat de location :

La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, depuis le 5 Juillet 2013, un contrat de location avec Monsieur Mohamed LOUKIL (Actionnaire personne physique et administrateur de la société) ayant pour objet la location d'une partie du local afin qu'elle puisse exercer son activité dans le cadre de son objet social. Ce bail est conclu moyennant un loyer mensuel s'élevant à la somme de trois cents dinars par mois (300 Dinars) incluant la déduction de la retenue à la source légale. Le loyer est payable d'avance chaque trimestre. Le montant du loyer relatif à la période arrêtée au 30 juin 2015, s'élève à 2 118 dinars hors taxes.

b/ Conventions de placement à court terme :

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2014, avec la société Etablissements Mohamed LOUKIL et Cie une convention de placement à court terme.

La société UADH (prêteur) a prêté à la société Etablissements Mohamed LOUKIL et Cie (emprunteur) des fonds qui ont été versés sur plusieurs tranches à chaque fois qu'un besoin est manifesté par l'emprunteur.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2015, à **425 000,014 DT**.

Les fonds prêtés sont à rembourser par l'emprunteur sur une période ne dépassant pas le 31 juillet 2015 et moyennant un taux de rémunération de 8%.

L'emprunteur a versé au prêteur, courant le premier semestre de l'année 2015, une somme de 160 160 DT représentant une avance sur le remboursement des fonds empruntés.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2014, avec la société LOUKIL INVESTMENT GROUP une convention de placement à court terme.

La société UADH (prêteur) a prêté à la société LOUKIL INVESTMENT GROUP (emprunteur) des fonds qui ont été versés sur plusieurs tranches à chaque fois qu'un besoin est manifesté par l'emprunteur.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2015, à **4 221 158,304 DT**.

Les fonds prêtés sont à rembourser par l'emprunteur sur une période ne dépassant pas le 31 juillet 2015 et moyennant un taux de rémunération de 8%.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2014, avec la société Immobilière de Carthage une convention de placement à court terme.

La société UADH (prêteur) a prêté à la société Immobilière de Carthage (emprunteur) des fonds qui ont été versés sur plusieurs tranches à chaque fois qu'un besoin est manifesté par l'emprunteur.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2015, à **1 360 000 DT**.

Les fonds prêtés sont à rembourser par l'emprunteur sur une période ne dépassant pas le 31 juillet 2015 et moyennant un taux de rémunération de 8%.

L'emprunteur a versé au prêteur, courant le premier semestre de l'année 2015, une somme de 67 000 DT représentant une avance sur le remboursement des fonds empruntés.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2014, avec la société MIG ENGINEERING une convention de placement à court terme.

La société UADH (prêteur) a prêté à la société MIG ENGINEERING (emprunteur) des fonds qui ont été versés sur plusieurs tranches à chaque fois qu'un besoin est manifesté par l'emprunteur.

Le solde des fonds prêtés s'élève, au 30/06/2015, à **110 000 DT**.

Les fonds prêtés sont à rembourser par l'emprunteur sur une période ne dépassant pas le 31 juillet 2015 et moyennant un taux de rémunération de 8%.

c/ Crédits obtenus :

- La société Universal Auto Distributors Holding a emprunté auprès de la société Economic Auto des fonds pour un montant, arrêté au 30/06/2015, de **65 546,400 DT**.
- La société Universal Auto Distributors Holding a emprunté auprès de la société Aures Auto des fonds pour un montant, arrêté au 30/06/2015, de **141 600 DT**.
- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 22 juillet 2014, avec la société Aures Auto une convention de prêt.

La société UADH (emprunteur) a obtenu auprès de la société Aures Auto (prêteur) des fonds pour un montant de **5 000 000 DT** remboursable in fine sur une période d'une année.

Le crédit obtenu est rémunéré à un taux d'intérêt annuel de 8%.

Les intérêts de la période s'élèvent à 198 356,164 DT (HT).

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 10 juillet 2014, avec la société Aures Auto une convention de prêt.

La société UADH (emprunteur) a obtenu auprès de la société Aures Auto (prêteur) des fonds pour un montant de **1 175 000 DT** remboursable in fine sur une période de deux années.

Le crédit obtenu est rémunéré à un taux d'intérêt annuel de 9%.

Les intérêts de la période s'élèvent à 53 047,340 DT (HT).

- La société Universal Auto Distributors Holding (emprunteur) a conclu, le 27 avril 2015, avec la société Aures Auto (prêteur) une convention portant sur un prêt pour un montant de **164 500 DT**.

Le crédit obtenu est rémunéré à un taux d'intérêt annuel de 8%.

Les intérêts de la période s'élèvent à 2 343,562 DT (HT).

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 21 juillet 2014, avec la société Générale Industrielle de Filtration une convention de prêt.

La société UADH (emprunteur) a obtenu auprès de la société Aures Auto (prêteur) des fonds pour un montant de **1 174 000 DT** remboursable in fine sur une période de deux années.

Le crédit obtenu est rémunéré à un taux d'intérêt annuel de 9,5%.

Les intérêts de la période s'élèvent à 55 001,096 DT (HT).

- La société Universal Auto Distributors Holding (emprunteur) a conclu, le 15 janvier 2015, avec la société Générale Industrielle de Filtration (prêteur) une convention portant sur un prêt pour un montant de **1 000 000 DT**.

Le crédit obtenu est rémunéré à un taux d'intérêt annuel de 9,2%.

Les intérêts de la période s'élèvent à 42 422,222 DT (HT).

d/ Comptes courants actionnaires :

Au 30/06/2015, les actionnaires personnes physiques ont une créance sur la société UADH représentant le reliquat des prêts en comptes courants actionnaires accordés à la société suite à l'augmentation du capital par conversion de créances faite en 2014. Le solde des créances par actionnaire se présente comme suit :

Actionnaires	Montant
Mr Mohamed LOUKIL	300
Mme Zohra LOUKIL	2 300
Mr Bassem LOUKIL	3 800
Mr Walid LOUKIL	300
Mme Zeineb LOUKIL	2 300
Mme Thouraya LOUKIL	2 300
TOTAL	11 300

e/ Comptes de sociétés du Groupe :

- La société Universal Auto Distributors Holding (prêteur) a conclu, le 30/06/2015, avec la société LOUKIL INVESTMENT GROUP (emprunteur) une convention portant sur un prêt pour un solde arrêté à ladite date de **4 070 347,357 DT**.

Le prêt accordé est rémunéré à un taux d'intérêt annuel de 8%.

Les intérêts de la période s'élèvent à 99 700,522 DT (HT).

- La société UADH a une créance, arrêtée au 30/06/2015, sur la société Aures Gros de **614 DT**.
- La société UADH a une créance, arrêtée au 30/06/2015, sur la société SODEX de **2 862,500 DT**.

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

1. Acquisitions de filiales :

En vertu des termes de l'acte de cession signé le 20/11/2014, le consortium composé de la société UADH (Chef de file) et les sociétés Economic Auto, Aures Auto et Aures Gros, a acquis un bloc d'actions de 6 999 399 actions représentant 99,99% du capital de la société Ennakl Véhicules Industriels – EVI (devenu Loukil Véhicules Industriels – LVI) détenues par la société Al Karama Holding, ainsi que 100 actions représentant 0,001% du capital de la société Ennakl Véhicules Industriels détenues par l'Etat Tunisien et 2 parts sociales dans le capital de la société Trucks Gros détenues par l'Etat Tunisien. Le prix de cession du bloc d'actions, ci-avant défini, s'élevait à 43 000 100 DT.

La part acquise par la société UADH est de 6 999 199 actions représentant 99,989% du capital de la société Ennakl Véhicules Industriels et 2 parts sociales représentant 0,04% du capital de la société Trucks Gros (voir note 1.1).

La date de réalisation et de transfert de propriété est celle du paiement du prix de cession, soit le 20/01/2015.

2. Remboursements de dettes :

Courant la période intermédiaire arrêtée au 30/06/2015, la société UADH a procédé au remboursement intégral des crédits bancaires obtenus auprès de la Banque de Tunisie et Attijari Bank respectivement pour 7 000 000 DT et 8 000 000 DT (voir note 7.1).

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 la période intermédiaire et la date de préparation du présent rapport.