

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **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 consolidés arrêtés au 31 décembre 2014. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA.

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		2 126 070	0
Amortissement des immobilisations incorporelles		(1 223 427)	0
Ecarts d'acquisition		0	0
Amortissement écart d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles en cours		450	0
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>N° 1</b>	<b>903 093</b>	<b>0</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		108 504 142	0
Amortissement des immobilisations corporelles		(39 439 352)	0
Immobilisations corporelles en cours		2 662 424	0
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>N° 2</b>	<b>71 727 214</b>	<b>0</b>
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		13 218 717	0
Provisions sur immobilisations financières		(1 334 560)	0
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>N° 3</b>	<b>11 884 157</b>	<b>0</b>
Autres actifs non courants	<b>N° 4</b>	2 787	4 380
Actifs d'impôts différés		760 342	
<b>Total des autres actifs non courants</b>		<b>763 129</b>	<b>4 380</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>85 277 594</b>	<b>4 380</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<b>N° 5</b>	36 668 862	0
Provisions pour dépréciation des stocks		(1 056 164)	0
Clients et comptes rattachés	<b>N° 6</b>	26 880 447	0
Provisions pour dépréciation des comptes clients		(8 322 459)	0
Autres actifs courants	<b>N° 7</b>	58 997 835	363 863
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(509 121)	0
Placements et autres actifs financiers	<b>N° 8</b>	15 002 045	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>N° 9</b>	38 596 456	31 841
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>166 257 900</b>	<b>395 704</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>251 535 494</b>	<b>400 084</b>

**BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)**

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital Social		22 800 000	400 000
Subventions d'investissement		1 736 932	0
Amortissement des subventions d'investissement		-1 357 738	0
Réserves consolidées		-933 009	0
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>22 246 184</b>	<b>400 000</b>
Résultat de l'exercice groupe		7 222 033	(76 579)
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>29 468 217</b>	<b>323 421</b>
Réserves des minoritaires		8 243 971	0
Résultat des minoritaires		50 121	0
<b>Total des intérêts minoritaires</b>		<b>8 294 092</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>N° 10</b>	<b>37 762 309</b>	<b>323 421</b>
<b>PASSIFS</b>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts	<b>N° 11</b>	31 805 938	0
Provision pour risques et charges		1 929 245	0
Autres passifs financiers		10 000	0
Passifs d'impôts différés		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>33 745 182</b>	<b>0</b>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>N° 12</b>	73 175 632	2 118
Autres passifs courants	<b>N° 13</b>	22 653 074	74 545
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>N° 14</b>	84 199 297	0
<b>Total des passifs courants</b>		<b>180 028 003</b>	<b>76 663</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>213 773 185</b>	<b>76 663</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>251 535 495</b>	<b>400 084</b>

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	N° 15	143 897 884	0
Autres produits d'exploitation	N° 16	275 851	0
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>144 173 735</b>	<b>0</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks de PF et des encours		285 233	0
Achats de matières consommés		2 626 090	0
Achats de marchandises consommés	N° 17	109 854 403	0
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	1 443 302	50
Charges de personnel	N° 19	8 918 233	0
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	-72 403	398
Autres charges d exploitation	N° 21	6 363 493	75 631
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>129 418 351</b>	<b>76 079</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>14 755 383</b>	<b>-76 079</b>
<b>Charges financières nettes</b>			
Charges financières nettes	N° 22	(2 183 680)	0
Produits des placements	N° 23	2 171 609	0
Autres gains ordinaires	N° 24	1 170 817	0
Autres pertes ordinaires	N° 25	(7 345 174)	0
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>8 568 954</b>	<b>-76 079</b>
<b>Impôt exigible</b>			
Impôt exigible		2 057 142	500
<b>Impôt différé</b>			
Impôt différé		-760 342	0
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>7 272 154</b>	<b>-76 579</b>
<b>Eléments extraordinaires</b>			
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREEES</b>		<b>7 272 154</b>	<b>-76 579</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>			
<i>Résultat des minoritaires</i>		50 121	0
<i>Résultat de l'exercice groupe</i>		7 222 033	(76 579)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>7 272 154</b>	<b>(76 579)</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2014 au 31/12/2014	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net		7 272 154	(76 579)
Ajustement pour :			
Amortissements et Provisions		(72 403)	398
Capital souscrit appelé non encore libéré		0	300 000
Variations des éléments du besoin en fond de roulement		0	0
Variation des stocks	N° 27	17 430 698	0
Variation des clients et comptes rattachés	N° 27	36 316 358	0
Variation des autres actifs courants	N° 27	(2 037 686)	(363 863)
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 27	(57 562 856)	2 118
Variation des autres passifs courants	N° 27	(6 305 332)	74 545
Variation des autres passifs financiers	N° 27	16 698 862	0
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(121 238)	0
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières		6 203 547	0
Résorption des Subventions d'investissement		(65 784)	0
Transfert de charges		0	(4 778)
Impôt différés		(760 342)	0
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>16 995 978</b>	<b>-68 159</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		175 439	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 871 374)	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(633 220)	0
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		18 921 506	0
Impact de la variation du périmètre de consolidation	N° 28	(9 255 875)	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>6 336 476</b>	<b>0</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements de subventions d'investissement		176 047	0
Dividendes et autres distributions versés		(148 096)	0
Encaissements provenant des emprunts		10 162 971	0
Remboursements des emprunts		(3 670 772)	0
Augmentation du capital		300 000	100 000
Décaissements provenant des placements		(6 889 326)	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-69 176</b>	<b>100 000</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>23 263 279</b>	<b>31 841</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>31 841</b>	<b>0</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	N° 29	<b>23 295 119</b>	<b>31 841</b>

## **I. Présentation du Groupe UADH :**

Le Groupe UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING – UADH est composé de 7 sociétés :

- ▶ 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, au 31/12/2014 à 22 800 000 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.

En date du 15 décembre 2014, les actionnaires de la société UADH ont décidé :

- La réduction de la valeur nominale de 5 DT à 1 DT.
  - L'augmentation du capital par conversion de comptes courants actionnaires pour un montant de 22 400 000 DT et ce par voie de l'émission de 22 400 000 nouvelles actions.
- ▶ La société Aures Auto est une société anonyme, reprise par Groupe LOUKIL en 2006, son capital 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 dont le capital social s'élève à 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.

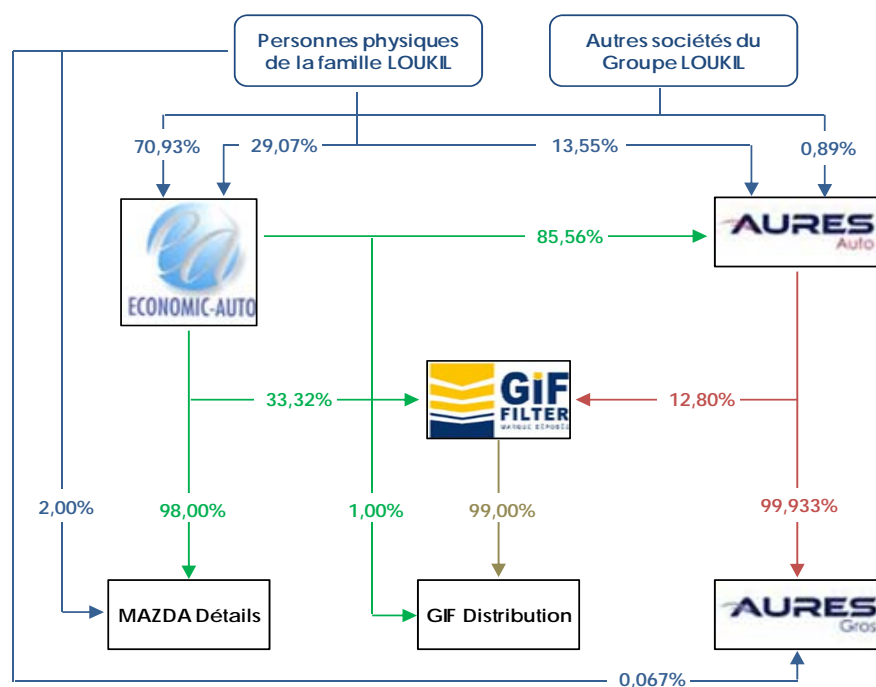
- ▶ La société Mazda Détails est une société à responsabilité limitée, spécialisée dans la vente en détail de pièces de rechange sous la marque MAZDA en Tunisie.
- ▶ La société GIF Filterest une société anonyme qui opère dans la fabrication de filtres à huile, à carburant et à air destinée aux véhicules 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. Aspects de la Restructuration juridique et structure du Groupe UADH arrêté au 31/12/2014 :**

La restructuration juridique du « pôle automobile » peut être déclinée en trois volets : **la prise de participation dans le capital des sociétés appartenant au « pôle automobile », l'augmentation du capital de la société UADH et la cession des participations dites « non stratégiques ».**

- ☉ la prise de participation dans le capital des sociétés appartenant au « pôle automobile » :

Avant la réalisation de la restructuration juridique du « pôle automobile », l'organigramme juridique se présentait ainsi :



En tant que holding du groupe des sociétés du « pôle automobile », la société UADH a acquis des participations dans le capital des sociétés suivantes :

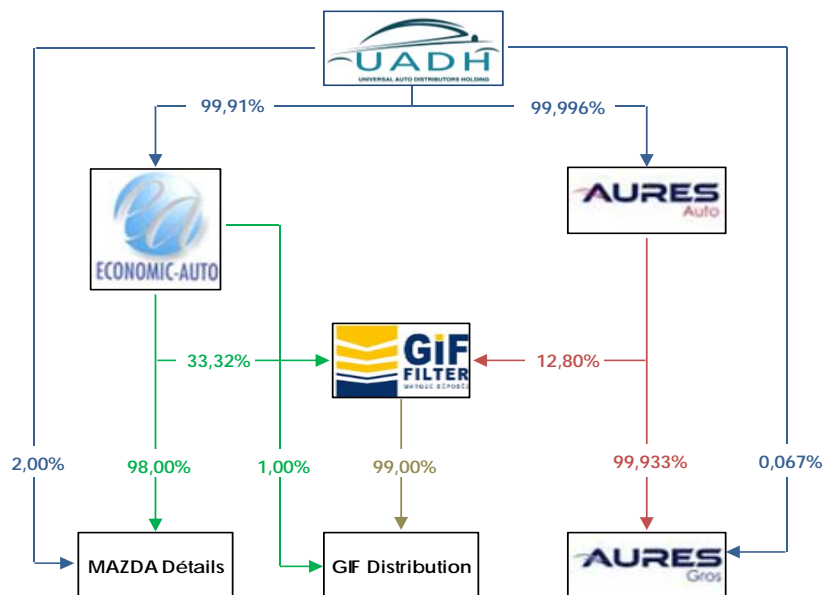
- **Aures Auto** : Selon les résolutions du PV de l'assemblée générale extraordinaire en date du 02/06/2014, les actionnaires de la société Aures Auto ont approuvé un « coup accordéon ». Ce dernier se manifeste par la réduction à zéro du capital social en vue de l'absorption de pertes antérieures, et concomitamment, l'augmentation en numéraire du capital pour 7 000 000 DT.

Ladite augmentation du capital a été réalisée à travers l'émission de 1 400 000 actions nouvelles et dont 1 399 940 actions ont été réservées à la société UADH. En conséquence de cette augmentation, cette dernière deviendra détentrice de 99,996% du capital de la société Aures Auto.

Actionnaires	Au 31/12/2013			Réduction à zéro et augmentation concomitante du capital		Au 31/12/2014		
	Nombre d'actions	Capital souscrit	%	Nombre d'actions	Nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital souscrit	%
Mohamed LOUKIL					10	10	50	0,0007%
Bassem LOUKIL	386 647	1 933 235	5,88%	-386 647	10	10	50	0,0007%
Walid LOUKIL	386 647	1 933 235	5,88%	-386 647	10	10	50	0,0007%
Zineb LOUKIL	58 838	294 190	0,89%	-58 838	10	10	50	0,0007%
Touraya LOUKIL	58 838	294 190	0,89%	-58 838	10	10	50	0,0007%
Mohamed Ben Bassem LOUKIL					10	10	50	0,0007%
Les Mohamed LOUKIL et cie	21	105	0,0003%	-21		0	0	0,00%
ECONOMIC AUTO	5 627 378	28 136 890	85,56%	-5 627 378		0	0	0,00%
MEDCOM	58 837	294 185	0,89%	-58 837		0	0	0,00%
<b>UADH</b>					<b>1 399 940</b>	<b>1 399 940</b>	<b>6 999 700</b>	<b>99,996%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 577 206</b>	<b>32 886 030</b>	<b>100,00%</b>	<b>-6 577 206</b>	<b>1 400 000</b>	<b>1 400 000</b>	<b>7 000 000</b>	<b>100,00%</b>

- **Aures Gros** : la société UADH a acquis, selon les termes de l'acte de cession du 15/03/2014, 600 parts sociales du capital de la société Aures Gros auprès des messieurs Bassem et Walid LOUKIL. La cession est faite sans mouvements de fonds moyennant la constatation du produit de la cession en comptes courants actionnaires et ce pour une valeur total de 21 000 DT. La participation acquise représente 0,067% du capital de la société Aures Gros.
- **Mazda Détails** : la société UADH a acquis, selon les termes de l'acte de cession du 14/03/2014, 100 parts sociales du capital de la société Mazda Détails auprès des messieurs Bassem et Walid LOUKIL. La cession est faite sans mouvements de fonds moyennant la constatation du produit de la cession en comptes courants actionnaires et ce pour une valeur total de 3 000 DT. La participation acquise représente 2% du capital de la société Mazda Détails.
- **Economic Auto** : En vertu de l'attestation d'enregistrement en date du 13/10/2014, la société UADH a acquis auprès des personnes physiques de la famille LOUKIL, ainsi que des sociétés Etablissements Mohamed LOUKIL &cie et Interparts 69 940 actions Economic Auto représentant 99,91% de son capital social. La cession est faite sans mouvements de fonds moyennant la constatation du produit de la cession en comptes courants actionnaires et ce pour une valeur total de 18 883 800 DT.

Compte tenu des opérations de restructuration juridique, sus mentionnées, l'organigramme juridique du groupe UADH, au 31/12/2014, se présente comme suit :



#### ➤ L'augmentation du capital de la société UADH :

A sa création en juillet 2013, le capital social de la société UADH s'élevait à 400 000 DT réparti en 80 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT chacune.

La structure du capital social de la société UADH a subi des modifications qui se détaillent ainsi :

- Selon les résolutions du PV de l'assemblée générale extraordinaire en date du 15/12/2014, les actionnaires de la société ont décidé la réduction de la valeur nominale de 5 DT à 1 DT (opération Split) et l'augmentation du capital social par conversion de créances (comptes courants actionnaires) pour un montant de 22 400 000 DT et ce par l'émission de 22 400 000 actions nouvelles. Ainsi le capital social passera de 400 000 DT à 22 800 000 DT.



Le montant des comptes courants actionnaires ayant fait l'objet de l'augmentation du capital de la société UADH par conversion de créances, se détaille ainsi :

Opérations	Montant en DT
Acquisition de 600 parts sociales Aures Gros	21 000
Acquisition de 100 parts sociales Mazda Détails	3 000
Acquisition de 69 940 actions Economic Auto	18 883 800
Versements en CCA par messieurs Bassem et Walid LOUKIL	3 500 000
<b>TOTAL</b>	<b>22 407 800</b>
<b>Montant réservé à l'augmentation du capital</b>	<b>22 400 000</b>

- Au 30/12/2014, les actionnaires de la société UADH, les sociétés Etablissements Mohamed LOUKIL & cie et Interparts ont cédé leurs actions détenues dans le capital de la société UADH à la société LOUKIL INVESTMENT GROUP respectivement de 10 904 000 actions et 2 601 500 actions.

La cession est réalisée avec mouvements de fonds sur la base d'un prix unitaire de l'action égale à la valeur nominale, soit 1 DT.

En récapitulation de tout ce qui précède, les mouvements réalisés sur la structure du capital de la société UADH sont exposés dans le tableau suivant :

	Structure du capital à la date de création			Réduction de la valeur nominale (de 5 DT à 1 DT)			Augmentation du capital par conversion de créances (CCA)		Structure du capital après augmentation par conversion de créances (CCA)			Cession d'actions		Structure du capital au 31/12/2014		
	4 juillet 2013	PV de l'AGE du 15/12/2014	PV de l'AGE du 15/12/2014	Nombre d'actions	Capital souscrit	%	Nombre d'actions	Capital souscrit	Nombre d'actions	Capital souscrit	%	Attestation d'enregistrement du 30/12/2014		Nombre d'actions	Capital souscrit	%
												Nombre d'actions	Capital souscrit			
<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>%</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>%</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>%</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>%</b>
Mohamed LOUKIL	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	766 500	766 500	816 500	816 500	3,58%			816 500	816 500	3,58%
Zohra LOUKIL	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	400 000	400 000	450 000	450 000	1,97%			450 000	450 000	1,97%
Bassem LOUKIL	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	3 514 000	3 514 000	3 564 000	3 564 000	15,63%			3 564 000	3 564 000	15,63%
Walid LOUKIL	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	3 514 000	3 514 000	3 564 000	3 564 000	15,63%			3 564 000	3 564 000	15,63%
Zeineb LOUKIL	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	400 000	400 000	450 000	450 000	1,97%			450 000	450 000	1,97%
Thouraya LOUKIL	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	400 000	400 000	450 000	450 000	1,97%			450 000	450 000	1,97%
Etablissements Mohamed LOUKIL et cie	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	10 854 000	10 854 000	10 904 000	10 904 000	47,82%	-10 904 000	-10 904 000	0	0	0,00%
Inter Parts	10 000	50 000	12,50%	50 000	50 000	12,50%	2 551 500	2 551 500	2 601 500	2 601 500	11,41%	-2 601 500	-2 601 500	0	0	0,00%
LOUKIL INVESTMENT GROUP	0	0	0,00%	0	0	0,00%	0	0	0	0	0,00%	13 505 500	13 505 500	13 505 500	13 505 500	59,23%
<b>TOTAL</b>	<b>80 000</b>	<b>400 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>400 000</b>	<b>400 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 400 000</b>	<b>22 400 000</b>	<b>22 800 000</b>	<b>22 800 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 800 000</b>	<b>22 800 000</b>	<b>100,00%</b>

➤ La cession des participations « non stratégiques » :

La restructuration juridique du « pôle automobile » consiste, outre les deux volets cités précédemment, à la cession par les sociétés appartenant au « pôle automobile », précisément les sociétés Aures Auto, Aures Gros et Economic Auto, des participations dans le capital des sociétés ne faisant pas partie du « pôle automobile » aux sociétés LOUKIL INVESTMENT GROUP, Etablissements Mohamed LOUKIL & cie et Interparts.

### III. Principes et méthodes comptables de présentation des états financiers consolidés :

#### 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 31/12/2014 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, ...) ont été éliminés.

##### 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 :

	<b>ECONOMIC AUTO</b>	<b>MAZDA Détails</b>	<b>AURES AUTO</b>	<b>AURES GROS</b>	<b>GIF Filter</b>	<b>GIF Distribution</b>
<b>UADH</b>	99,91%	2,00%	99,996%	0,067%		
<b>ECONOMIC AUTO</b>		98,00%			33,32%	1,00%
<b>AURES AUTO</b>				99,933%	12,80%	
<b>AURES GROS</b>						
<b>GIF Filter</b>						99,00%
<i>Pourcentage de détention Groupe</i>	<b>99,91%</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,996%</b>	<b>100,00%</b>	<b>46,12%</b>	<b>100,00%</b>
<i>Pourcentage de détention Hors Groupe</i>	<b>0,09%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,004%</b>	<b>0,00%</b>	<b>53,88%</b>	<b>0,00%</b>

b. Détermination des pourcentages de contrôle :

Les pourcentages de contrôle de la société UADH dans ses filiales se présentent ainsi :

	<b>Pourcentage de contrôle</b>			<b>Type de contrôle</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
	<b>Direct</b>	<b>Indirect</b>	<b>Total</b>		
ECONOMIC AUTO	99,91%	0,00%	99,91%	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

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 comptable 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 :

		<b>Pays de résidence</b>	<b>Pourcentage d'intérêts du Groupe</b>	<b>Pourcentage d'intérêts des minoritaires</b>
UADH	Société Mère	Tunisie	100,00%	0,00%
ECONOMIC AUTO	Filiale 1	Tunisie	99,914%	0,086%
MAZDA Détails	Filiale 2	Tunisie	99,92%	0,08%
AURES AUTO	Filiale 3	Tunisie	99,996%	0,004%
AURES GROS	Filiale 4	Tunisie	99,996%	0,0043%
GIF Filter	Filiale 5	Tunisie	46,09%	53,91%
GIF Distribution	Filiale 6	Tunisie	46,63%	53,37%

5. Principes retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés de la société UADH :

Les états financiers consolidés ont été établis sur la base des principes suivants :

- Conformément à la norme comptable nationale (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.
- Les résultats des filiales de la société UADH ont été inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date du 01/07/2014. Cette dernière correspond à la date d'arrêté des états financiers des filiales la plus récente par rapport à la date d'acquisition de participations dans les filiales de la société UADH et ce à défaut d'états financiers établis à la date d'acquisition.
- Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode de consolidation directe.

6. Principales 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 :

<b>Immobilisations</b>	<b>Taux d'amortissement</b>
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 sur les acquisitions de l'exercice 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 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 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 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.

#### 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 de fourniture sont valorisés au coût moyen pondéré.

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 sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :****Note n° 1 : Les immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 903 093 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Logiciels	1 723 222	0
Fonds de Commerce	402 848	0
Immobilisations incorporelles en cours	450	0
Amortissement des immobilisations incorporelles	-1 223 427	0
<b>Total</b>	<b>903 093</b>	<b>0</b>

**Note n° 2 : Les immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 71 727 214 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Terrains	33 427 212	0
Constructions	27 141 200	0
Installations, Agencements et Aménagements divers	20 462 530	0
Matériels et outillages	11 200 055	0
Matériels de transport	4 470 070	0
Immobilisations à statut juridique particulier	7 884 490	0
Equipements de bureau	1 980 478	0
Matériels Informatiques	1 938 107	0
Amortissement des immobilisations corporelles	-39 439 352	0
Immobilisations corporelles en cours	2 662 424	0
<b>Total</b>	<b>71 727 214</b>	<b>0</b>

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

DESIGNATIONS	Immobilisations des nouvelles entités acquises	Valeurs d'acquisition	Reclassements	Immob. après Régularisation	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2014	Amortis. des Immob. des nouvelles entités acquises	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS		Cessions	Amortissements au 31/12/2014	Valeur Comptable Nette
		Nouvelles acquisitions						Dotation de l'exercice	Amort après Régularisation			
Logiciels	1 440 714	282 508	-	1 723 222	-	1 723 222	1 161 834	61 593	1 223 427	-	1 223 427	499 795
Fonds de Commerce	402 848	-	-	402 848	-	402 848	-	-	-	-	-	402 848
Immobilisations incorporelles en cours	-	450	-	450	-	450	-	-	-	-	-	450
Immobilisations incorporelles à statut juridique particulier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 843 562</b>	<b>282 958</b>	<b>0</b>	<b>2 126 520</b>	<b>0</b>	<b>2 126 520</b>	<b>1 161 834</b>	<b>61 593</b>	<b>1 223 427</b>	<b>0</b>	<b>1 223 427</b>	<b>903 095</b>
Terrains	33 302 029	125 183	-	33 427 212	-	33 427 212	-	-	-	-	-	33 427 212
Constructions	27 075 355	-	65 845	27 141 200	-	27 141 200	10 642 006	709 876	11 351 882	-	11 351 882	15 789 314
Instal., Agenc. et Aménagements divers	19 893 259	535 214	34 057	20 462 530	-	20 462 530	10 512 195	870 618	11 382 813	-	11 382 813	9 079 717
Matériels et outillages	11 787 405	943 754	-1 531 104	11 200 055	-	11 200 055	8 520 236	247 424	8 767 660	-	8 767 660	2 432 395
Matériels de transport	4 486 561	162 413	94 973	4 743 947	-273 877	4 470 070	3 703 490	180 637	3 884 127	-240 855	3 643 272	826 798
Immobilisations à statut juridique particulier	5 796 480	650 129	1 460 288	7 906 897	-22 407	7 884 490	686 414	399 440	1 085 854	-1 228	1 084 626	6 799 864
Equipements de bureau	1 889 646	90 832	-	1 980 478	-	1 980 478	1 365 927	95 559	1 461 486	-	1 461 486	518 992
Matériels Informatiques	1 909 717	28 390	-	1 938 107	-	1 938 107	1 657 609	90 004	1 747 613	-	1 747 613	190 494
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>106 140 453</b>	<b>2 535 915</b>	<b>124 059</b>	<b>108 800 426</b>	<b>-296 284</b>	<b>108 504 142</b>	<b>37 087 877</b>	<b>2 593 558</b>	<b>39 681 435</b>	<b>-242 083</b>	<b>39 439 352</b>	<b>69 064 790</b>
Immobilisations Corporelles en cours	2 565 700	220 783	(124 059)	2 662 424	-	2 662 424	-	-	-	-	-	2 662 424
<b>TOTAL</b>	<b>110 549 715</b>	<b>3 039 656</b>	<b>-</b>	<b>113 589 370</b>	<b>-296 284</b>	<b>113 293 086</b>	<b>38 249 711</b>	<b>2 655 151</b>	<b>40 904 862</b>	<b>-242 083</b>	<b>40 662 779</b>	<b>72 630 306</b>



**Note n° 3 : Les immobilisations financières**

Les immobilisations financières présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 11 884 157 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Titres de participation	12 215 856	0
Dépôts et cautionnements versés	58 254	0
Prêt	60 000	0
Effet à recevoir à plus d'un an	884 607	0
Provisions des immobilisations financières	-1 334 560	0
<b>Total</b>	<b>11 884 157</b>	<b>0</b>

**Note n° 3-1 : Titres de participation**

Désignation	31 Décembre 2014	Pourcentage de détention
AMS	2 740 404	8,87%
IMMOBILIERE DE CARTHAGE	2 561 575	
INTEREQUIPEMENT	107 500	6,25%
LOUKILCOM TUNISIE	1 800 000	64,47%
MIG	1 677 436	
MIS	80 000	
MSG	150 000	19,23%
PLASTICUM	1 500 000	
NIDA	666 666	8,89%
HANNIBAL LEASE	272 650	0,50%
CPRG	499 000	99,96%
BTS	25 000	n.s
CDF	50 000	n.s
CIL	10 625	n.s
DEFONTAINE TUNISIE	75 000	n.s
<b>Total</b>	<b>12 215 856</b>	<b>208,17%</b>

Les provisions sur les titres de participations se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Titre CPRG	499 000
Titre AMS	581 733
Titres MIG	103 685
Titre Immobilière de Carthage	23 000
Titre HANNIBAL LEASE	41 787
<b>Total</b>	<b>1 249 205</b>

Note n° 4 :

*Autres actifs non courants*

Les autres actifs non courants présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 2 787 Dinars contre un solde 4 380 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Frais préliminaires	4 778	4 778
Résorption des frais préliminaires	-1 991	-398
<b>Total</b>	<b>2 787</b>	<b>4 380</b>

Note n° 5 :

*Stocks*

Les Stocks présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 35 612 698 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Stocks de véhicules neufs	12 887 739	0
Stocks de pièces de rechange	19 036 616	0
Stocks matières premières et fournitures	2 722 084	0
Stocks marchandises	46 371	0
Stocks produits semi finis	367 698	0
Stocks produits finis	1 608 354	0
Provision pour dépréciation des stocks	-1 056 164	0
<b>Total</b>	<b>35 612 698</b>	<b>0</b>

**Note n° 6 :** *Clients & comptes rattachés*

Les Clients & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 18 557 988 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Clients ordinaires	14 038 631	0
Clients- effets à recevoir	1 443 287	0
Clients étrangers	988 457	0
Clients chèques et effets impayés	1 769 573	0
Clients douteux ou litigieux	8 279 413	0
Effets à l'encaissement	71 646	0
Effets à l'escompte	289 439	0
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-8 322 459	0
<b>Total</b>	<b>18 557 988</b>	<b>0</b>

**Note n° 7 :** *Autres actifs courants*

Les autres actifs courants présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 58 488 713 Dinars contre un solde 363 863 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Fournisseurs, avances et acomptes	2 085 889	0
Actionnaires opération sur le capital	0	300 000
Personnel	218 812	0
Etat impôts et taxes	9 675 649	7 863
Débiteurs divers	1 211 643	0
Société du groupe (A)	37 604 141	41 000
Compte d'attente	242 358	15 000
Produits à recevoir	3 022 001	0
Charges constatées d'avance	678 830	0
Avance sur acquisition terrain	4 258 512	0
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	-509 121	0
<b>Total</b>	<b>58 488 713</b>	<b>363 863</b>

(A) : Ce poste représente les montants accordés aux sociétés du groupe LOUKIL autre que celles faisant partie du groupe UADH.

**Note n° 8 : Placements et autres actifs financiers**

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 15 002 045 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Billets de trésorerie (*)	8 750 000	0
Titres SICAV	65 351	0
Autres placements (**)	6 186 693	0
<b>Total</b>	<b>15 002 045</b>	<b>0</b>

(\*) : Les revenus des billets de trésorerie de l'exercice s'élèvent à 334 353 Dinars. (Voir note 23)

(\*\*) : Les autres placements représentent essentiellement des prêts accordés au 31/12/2014 sous forme des placements à court terme au profit des filiales du Groupe LOUKIL autres que celles faisant partie du groupe UADH et moyennant un taux de rémunération de 8%.  
Aucun produit n'a été constaté en 2014.

**Note n° 9 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 38 596 456 Dinars contre un solde 31 841 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Chèques et effets en caisse	8 249 524	0
Chèques à encaisser	2 492 094	0
Banques	8 734 615	31 472
Comptes régies d'avance et accreditifs	18 906 289	0
Autres organismes financiers	0	0
Caisses	213 934	369
<b>Total</b>	<b>38 596 456</b>	<b>31 841</b>

Note n° 10 :

**Capitaux propres**

Les Capitaux propres présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 29 468 217 Dinars contre un solde 323 421 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Capital social	22 800 000	400 000
Subventions d'investissement	1 736 932	0
Amortissement des subventions d'investissement	-1 357 738	0
Réserves consolidées	-933 009	0
Résultat de l'exercice groupe	7 222 033	-76 579
<b>Total</b>	<b>29 468 217</b>	<b>323 421</b>

L'assemblée générale extraordinaire de la société réunie le 15 décembre 2014 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 5 Dinars à 1 Dinar et d'augmenter le capital de 22 400 000 Dinars par conversion des comptes courants associés .

Le capital de la société s'élève au 31 Décembre 2014 à 22 800 000 Dinars réparti sur 22 800 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Le résultat par action s'élève au 31 Décembre 2014 à 0,317 Dinar.

Tableau des variations des capitaux propres

	Capital social	Subventions d'investissement	Amortissement des subventions d'investissement	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2013	400 000				-76 579			323 421
Augmentation du capital décidée par l'AGE du 15/12/2014	22 400 000							22 400 000
Subvention d'investissement des filiales acquises		1 560 885	-1 291 954					268 931
Encaissement des subventions d'investissement		176 047						176 047
Amortissement des subventions d'investissement			-65 784					-65 784
Affectation du résultat 2013				-76 579	76 579			0
Distribution de dividendes								0
Fonds social				-68 256		-79 840		-148 096
Résultat de l'exercice					7 222 033			7 222 033
Réserves des filiales à la date d'entrée en périmètre de consolidation				-788 174		8 323 811	50 121	7 585 758
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>22 800 000</b>	<b>1 736 932</b>	<b>-1 357 738</b>	<b>-933 009</b>	<b>7 222 033</b>	<b>8 243 971</b>	<b>50 121</b>	<b>37 762 309</b>

Note n° 11 :

*Emprunts*

Les Emprunts présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 31 805 938 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Emprunts bancaires	28 390 190	0
Crédits auprès des sociétés de leasing	3 415 747	0
<b>Total</b>	<b>31 805 938</b>	<b>0</b>

TABLEAU DES EMPRUNTS

Baillleur de fonds	Société	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Modalités de remboursement	Début de période			Additions			Transfert	Reclassements échéances à moins d'un an	Remboursements	Fin de période				
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an	Echéances échues et impayées	Emprunts des nouvelles entités acquises	Emprunts de l'exercice	Echéances à plus d'un an				Echéances à moins d'un an	Echéances échues et impayées			
<b>Crédits bancaires</b>																		
BT	UADH	7 000 000	TMM+3%	Mensuellement (2014-2019)						7 000 000			(1 020 833)		5 979 167	1 020 833		
BIAT	AURES AUTO	4 600 809	TMM+1,75%	Mensuellement (2011-2018)				1 704 460	708 159				(301 774)	(280 537)	1 402 686	673 289	56 107	
ATTIJARI BANK	AURES AUTO	20 579 841	TMM+2%	Mensuellement (2010-2018)				8 665 755	2 615 777				(1 575 874)	(1 274 315)	7 089 881	2 701 775	215 561	
AMEN BANK	AURES AUTO	2 366 000	TMM+2,5%	Mensuellement (2006-2018)				529 454	198 545				(99 272)	(99 272)	430 182	198 545	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	350 000	TMM+1,5%	Mensuellement (2007-2014)				0	10 474				0	(10 474)	0	0	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	450 000	TMM+1,5%	Mensuellement (2010-2017)				171 544	33 790				(70 694)	(33 789)	100 850	70 695	0	
STB	AURES AUTO	1 045 000	TMM+2,5%	Mensuellement (2006-2018)				238 857	89 571				(52 250)	(44 785)	186 607	89 571	7 464	
STUSID BANK	AURES AUTO	270 000	TMM+2,25%	Trimestriellement (2009-2015)				11 250	33 750				(11 250)	(33 750)	0	11 250	0	
ZITOUNA	AURES AUTO	1 000 000	7,42%	Trimestriellement (2010-2015)				117 021	221 717				(117 021)	(108 854)	0	229 884	0	
BH	AURES AUTO	720 000	TMM+1,75%	Trimestriellement (2010-2017)				236 468	108 292				(56 559)	(53 357)	179 909	111 494	0	
BIAT	AURES AUTO	300 000	A Abandonner					300 000	0				0	0	300 000	0	0	
ATTIJARI BANK	AURES AUTO	1 000 000	A Abandonner					1 000 000	0				0	0	1 000 000	0	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	5 000 000		Trimestriellement (2010-2017)				4 558 033	0				(453 296)	441 967	4 104 737	895 263	0	
AMEN BANK	AURES AUTO	3 000 000		Trimestriellement (2010-2017)				2 486 734	790 955				(184 677)	(612 814)	2 302 057	362 818	0	
STB	AURES AUTO	2 300 000		Trimestriellement (2010-2017)				1 265 000	460 000				(230 000)	(230 000)	1 035 000	460 000	0	
STUSID	ECONOMIC AUTO	270 000	TMM+2,25%	Trimestriellement (2009-2015)				0	45 000				0	(33 750)	0	11 250		
STUSID	ECONOMIC AUTO	600 000	TMM+2,5%	Trimestriellement (2010-2014)				0	90 000				0	(60 000)	0	30 000		
STB	ECONOMIC AUTO	375 000	TMM+2,25%	Trimestriellement (2010-2014)				0	62 500				0	(31 250)	0	31 250		
ZITOUNA	ECONOMIC AUTO	2 200 000	TMM+2,5%	Trimestriellement (2011-2015)				257 445	487 778				(257 445)	(239 479)	0	505 744		
AMEN BANK	ECONOMIC AUTO	3 000 000	TMM+3%	Mensuellement (2013-2020)				2 479 495	356 510				(239 088)	(141 391)	2 240 407	454 207		
ATB	AURES GROS	1 500 000	TMM+3%	Mensuellement (2014-2017)									(461 291)		1 038 709	461 291		
BT	GIF FILTER	1 000 000	8%	Mensuellement (2014-2021)											1 000 000	0		
<b>Total des emprunts bancaires</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 021 516</b>	<b>6 312 818</b>	<b>9 500 000</b>	<b>0</b>	<b>(5 131 326)</b>	<b>(2 845 850)</b>	<b>28 390 190</b>	<b>8 319 161</b>	<b>279 133</b>		
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	34 032		Mensuellement (2012-2015)				0	3 715	-	-	0	(3 715)	0	0	0	0	
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	114 710		Mensuellement (2012-2015)				3 574	41 065	-	-	(3 574)	(20 122)	(0)	24 518	0	0	
MODERN LEASING	AURES AUTO	46 161		Mensuellement (2012-2015)				16 400	-	-	-	(2 861)	(8 038)	0	11 223	0	0	
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	82 654		Mensuellement (2013-2016)				24 228	24 255	-	-	(12 968)	(11 856)	11 260	25 367	0	0	
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	50 050		Mensuellement (2013-2015)				0	21 785	-	-	0	(12 905)	0	8 880	0	0	
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	54 670		Mensuellement (2013-2016)				13 504	18 801	-	-	(10 052)	(9 190)	3 452	19 663	0	0	
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	420 910		Mensuellement (2013-2016)				191 362	138 374	-	-	(73 981)	(67 637)	117 381	144 718	0	0	
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	111 674		Mensuellement (2013-2016)				43 831	36 848	-	-	(19 701)	(18 011)	24 130	38 538	0	0	
TUNISIE LEASING	AURES AUTO	920 655		Mensuellement (2013-2016)				390 648	247 354	-	-	(132 246)	(120 905)	258 402	258 696	0	0	
LEASING ZITOUNA	AURES AUTO	229 264		Mensuellement (2014-2017)				187 194	34 414	-	-	(75 209)	(38 072)	111 985	71 551	0	0	
ZITOUNA LEASING (C)	AURES AUTO	23 804		Mensuellement (2014-2017)						23 804	-	(12 574)	(4 924)	11 230	7 650	0	0	
TUNISIE LEASING CN	AURES AUTO	205 494		Mensuellement (2014-2019)						205 494	-	(37 769)	(3 567)	167 725	34 202	0	0	
ZITOUNA LEASING (N)	AURES AUTO	19 121		Mensuellement (2014-2017)						19 121	-	(9 568)	(3 466)	9 553	6 103	0	0	
ATL	ECONOMIC AUTO	621 000		Mensuellement (2010-2017)				172 540	123 769	-	-	(21 010)	(46 570)	151 530	98 209	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	60 999		Mensuellement (2011-2014)				1 566	-	-	-	0	(1 566)	0	0	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	26 799		Mensuellement (2011-2014)				3 305	-	-	-	0	(3 305)	0	0	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	37 633		Mensuellement (2011-2014)				9 179	-	-	-	0	(6 850)	0	2 329	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	130 198		Mensuellement (2012-2015)				39 407	-	-	-	0	(23 400)	0	16 007	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	89 266		Mensuellement (2012-2015)				5 550	31 776	-	-	(5 550)	(15 570)	0	21 756	0	0	
TUNISIE LEASING CN	ECONOMIC AUTO	182 000		Mensuellement (2012-2015)				61 037	60 961	-	-	(32 653)	(29 778)	28 384	63 836	0	0	
ATL	ECONOMIC AUTO	3 206 936		Mensuellement (2013-2020)				2 163 259	334 890	-	-	(179 016)	(163 681)	1 984 243	350 225	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499		Mensuellement (2013-2016)				31 358	31 319	-	-	(16 774)	(15 297)	14 584	32 796	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499		Mensuellement (2013-2016)				22 939	22 939	-	-	(17 078)	(15 652)	5 861	33 431	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	93 499		Mensuellement (2013-2016)				25 852	31 804	-	-	(17 034)	(15 534)	8 818	33 304	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	117 000		Mensuellement (2013-2016)				59 357	37 396	-	-	(20 059)	(18 262)	39 298	39 193	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	25 076		Mensuellement (2013-2016)				12 730	8 012	-	-	(4 300)	(3 912)	8 430	8 400	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	45 200		Mensuellement (2014-2017)				26 748	14 071	-	-	(7 548)	(6 850)	19 200	14 769	0	0	
HANNIBAL LEASE	ECONOMIC AUTO	63 990		Mensuellement (2014-2017)				43 058	19 402	-	-	(10 416)	(9 440)	32 642	20 378	0	0	
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	29 783		Mensuellement (2014-2016)				20 779	4 608	-	-	(9 898)	(4 608)	10 881	9 898	0	0	
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	117 930		Mensuellement (2012-2014)				21 422	-	-	-	(21 422)	0	0	0	0	0	
HANNIBAL LEASE	AURES GROS	52 878		Mensuellement (2014-2017)				38 324	8 099	-	-	(7 385)	(30 184)	8 854	7 385	0	0	
MODERN LEASING	AURES GROS	414 552		Mensuellement (2014-2018)						414 552	-	(92 264)	(28 861)	293 427	92 264	0	0	
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	94 343		Mensuellement (2014-2017)				70 682	14 412	-	-	(30 884)	(14 412)	39 798	30 884	0	0	
HANNIBAL LEASE	GIF FILTER	150 092		Mensuellement (2014-2016)				104 571	27 360	-	-	(49 890)	(27 360)	54 681	49 890	0	0	
<b>Total des crédits leasing</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 715 986</b>	<b>1 437 774</b>	<b>662 971</b>	<b>0</b>	<b>(912 264)</b>	<b>(824 922)</b>	<b>3 415 748</b>	<b>1 576 062</b>	<b>0</b>		
<b>Total général</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 737 502</b>	<b>7 750 592</b>	<b>10 162 971</b>	<b>0</b>	<b>(6 043 589)</b>	<b>(3 670 772)</b>	<b>31 805 938</b>	<b>9 895 222</b>	<b>279 133</b>		

**Note n° 12 : Fournisseurs & comptes rattachés**

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 73 175 632 Dinars contre un solde 2 118 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Fournisseurs locaux	4 852 687	2 118
Fournisseurs locaux - effets à payer	2 495 757	0
Fournisseurs étrangers	63 658 698	0
Fournisseurs d'immobilisations	2 127 561	0
Fournisseurs factures non parvenues	40 929	0
<b>Total</b>	<b>73 175 632</b>	<b>2 118</b>

**Note n° 13 : Autres passifs courants**

Les Autres passifs courants présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 22 653 074 Dinars contre un solde 74 545 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Clients créditeurs	91 984	0
Personnel	1 512 869	0
Etat impôts et taxes	5 802 580	4 140
Obligations cautionnées	10 244 810	0
Associés comptes courants	11 300	3 500
Société du groupe (A)	718 102	66 905
Charges à payer	1 100 610	0
Produits constatés d'avance	308 350	0
Dividendes à payer	155 984	0
Créditeurs divers	2 575 454	0
Compte d'attente	15 724	0
Provisions courantes pour risques et charges	115 309	0
<b>Total</b>	<b>22 653 074</b>	<b>74 545</b>

(\*) : Les mouvements intervenus sur les comptes courants représentent des opérations liés à l'acquisition des titres ECONOMIC AUTO, AURES GROS et MAZDA DETAIL ainsi qu' à l'augmentation du capital par incorporation des comptes courants et se détaillent comme suit :

<b>Solde au 31/12/2013</b>	<b>3 500</b>
Acquisitions des titres ECONOMIC AUTO, AURES GROS et MAZDA DETAIL	18 907 800
Sommes reçues de Mrs Bassem et Walid LOUKIL	3 500 000
Incorporation des comptes courants au capital	-22 400 000
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>11 300</b>



(A) : Ce poste représente les montants consentis auprès des sociétés du groupe LOUKIL autre que celles faisant partie du groupe UADH.

Note n° 14 :

**Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 84 199 297 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Échéances à moins d'un an sur emprunts	8 598 294	0
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	1 576 061	0
Crédit société groupe	52 839	0
Autres crédits	1 163 839	0
Financement en devises	39 542 138	0
Avance sur marché	1 194 808	0
Billets de trésorerie	16 200 394	0
Intérêts courus	569 587	0
Banques	15 301 336	0
<b>Total</b>	<b>84 199 297</b>	<b>0</b>

Note n° 15 :

**Revenus**

Les Revenus présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 143 897 884 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Ventes de véhicules neufs	116 792 581	0
Ventes pièces de rechange	18 536 916	0
Assistances et autres services	2 158 404	0
Ventes à l'export	1 004 884	0
Ventes locales	5 615 554	0
RRR accordés sur ventes	-210 456	0
<b>Total</b>	<b>143 897 884</b>	<b>0</b>

Note n° 16 :

**Autres produits d'exploitation**

Les Autres produits d'exploitation présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 275 851 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Loyer et revenus des immeubles	275 851	0
<b>Total</b>	<b>275 851</b>	<b>0</b>

Note n° 17 :

**Achats de marchandises consommés**

Les Achats de marchandises consommés présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 109 854 403 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Achats de véhicules neufs	81 009 953	0
Achats de pièces de rechanges	12 292 708	0
Achats locaux de marchandises	464 474	0
RRR obtenus sur achats	-898 318	0
Variation des stocks	16 985 586	0
<b>Total</b>	<b>109 854 403</b>	<b>0</b>

Note n° 18 :

**Achats d'approvisionnements consommés**

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 1 443 302 Dinars contre un solde 50 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Achats de carburants et lubrifiants	348 981	0
Achats de fournitures de bureau	133 136	50
Achats de matières et fournitures consommables	85 544	0
Eau	40 671	0
Electricité & GAZ	392 112	0
Achats de petit outillage	51 721	0
Achats de prestations de services	277 609	0
Autres achats non stockés	185 975	0
Transfert de charges	-72 446	0
<b>Total</b>	<b>1 443 302</b>	<b>50</b>

Note n° 19 :

*Charges de personnel*

Les Charges de personnel présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 8 918 233 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Salaires et compléments de salaires	7 492 335	0
Charges sociales	1 346 669	0
Autres charges de personnel	260 158	0
Transfert de charges	-259 890	0
Provision pour congés payés (*)	78 961	0
<b>Total</b>	<b>8 918 233</b>	<b>0</b>

(\*) : Ce poste représente les dotations aux provisions pour congés payés nettes des reprises.

Note n° 20 :

*Dotations aux amortissements et aux provisions*

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 31 Décembre 2014 un solde de -72 403 Dinars contre un solde 398 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	387 755	0
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	2 267 397	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immob. Financières	757 642	0
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	1 593	398
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	39 639	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	928	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	182 120	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	2 986	0
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	-146 475	0
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-135 339	0
Reprises sur provisions pour risques et charges	-3 430 649	0
<b>Total</b>	<b>(72 403)</b>	<b>398</b>

Note n° 21 :

**Autres charges d'exploitation**

Les Autres charges d'exploitation présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 6 363 493 Dinars contre un solde 75 631 Dinars au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Services extérieurs	1 067 601	2 118
Autres services extérieurs	4 316 379	70 056
Impôts et taxes	979 513	3 457
<b>Total</b>	<b>6 363 493</b>	<b>75 631</b>

Note n° 22 :

**Charges financières nettes**

Les Charges financières nettes présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 2 183 680 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Intérêts et agios bancaires	2 448 237	0
Intérêts des obligations cautionnées	175 432	0
Pertes de change	2 787 785	0
Gains de change	-5 345 191	0
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	-65 366	0
Intérêts des billets de trésorerie	721 861	0
Produits financiers	-588 786	0
Intérêts sur financement en devises	308 365	0
Autres charges financières	1 741 343	0
<b>Total</b>	<b>2 183 680</b>	<b>0</b>

Note n° 23 :

**Produits des placements**

Les Produits des placements présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 2 171 609 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Revenus des billets de trésorerie	334 353	0
Dividendes	476 044	0
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	1 358 442	0
Autres produits des placements	2 770	0
<b>Total</b>	<b>2 171 609</b>	<b>0</b>

Note n° 24 :

*Autres gains ordinaires*

Les Autres gains ordinaires présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 1 170 817 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	142 780	0
Produits nets sur cessions des titres de participations	328 635	0
QP des subventions d'investissement	65 784	0
Autres gains	633 617	0
<b>Total</b>	<b>1 170 817</b>	<b>0</b>

Note n° 25 :

*Autres pertes ordinaires*

Les Autres pertes ordinaires présentent au 31 Décembre 2014 un solde de 7 345 174 Dinars contre un solde 0 au 31 Décembre 2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2014	31 Décembre 2013
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	21 541	0
Pertes sur cession d'immobilisations financières	6 532 183	0
Redressement fiscal	265 210	0
Autres pertes	526 241	0
<b>Total</b>	<b>7 345 174</b>	<b>0</b>

Note n° 26 :

*Soldes intermédiaires de gestion*

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

*( Montants exprimés en dinar )*

<b>PRODUITS</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>CHARGES</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>SOLDES</b>	<b>31/12/2014</b>
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	138 040 523	Coût d'achat des marchandises vendues	111 413 219	<b>Marge commerciale</b>	<b>26 627 304</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	6 133 211	Achats consommés	2 510 576	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>3 337 402</b>
Production stockée	-	Déstockage de production	285 233		
Marge commerciale	26 627 304	Autres charges externes	5 383 980	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>24 580 727</b>
Marge sur coût matière	3 337 402				
Valeur ajoutée brute	24 580 727	Charges de personnel	8 918 233		
		Impôts et taxes	979 513		
		<b>Total</b>	9 897 746	<b>Excédent ( Insuffisance) brut(e) d'exploitation</b>	<b>14 682 980</b>
Excédent brut d'exploitation	14 682 980	Insuffisance brute d'exploitation			
Autres gains ordinaires	1 170 817	Charges financières nettes	2 183 680		
Produits des placements	2 171 609	Dot.aux amortis. et résorptions nettes des rep.	(72 403)		
Impôt différé	760 342	Autres pertes ordinaires	7 345 174		
		Impôt sur les sociétés	2 057 142		
		Impôt différé	0		
<b>Total</b>	<b>18 785 748</b>	<b>Total</b>	<b>11 513 594</b>	<b>Résultat Net de l'exercice</b>	<b>7 272 154</b>

(\*) : Compte tenu de la diversification des activités du groupe, la marge commerciale et la marge sur coût matière ont été regroupées dans cette rubrique

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE PAR ACTIVITE (Montants en dinars)

Désignation	31/12/2014		
	UADH	Concession Automobile	Fabrication et distribution des Filtres
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	-	137 676 013	6 221 870
Autres produits d'exploitation	-	275 851	-
Production immobilisée	-	-	-
Transfert de charges	-	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>137 951 865</b>	<b>6 221 870</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks de PF et des encours	-	-	285 233
Achats de matières consommés	-	-	2 626 090
Achats de marchandises consommés	-	109 825 993	28 411
Achats d'approvisionnement consommés	-	1 205 727	237 575
Charges de personnel	-	6 862 586	2 055 647
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 593	(406 442)	332 446
Autres charges d exploitation	226 979	5 412 377	724 137
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>228 572</b>	<b>122 900 241</b>	<b>6 289 539</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(228 572)</b>	<b>15 051 624</b>	<b>(67 668)</b>
Charges financières nettes	(405 392)	(1 561 111)	(217 177)
Produits des placements	-	1 877 154	294 455
Autres gains ordinaires	-	1 126 068	44 749
Autres pertes ordinaires	-	(7 308 912)	(36 263)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>(633 964)</b>	<b>9 184 822</b>	<b>18 096</b>
Impôt exigible	297 507	1 722 379	37 257
Impôt différé	(189 951)	(570 391)	-
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>(741 519)</b>	<b>8 032 834</b>	<b>(19 161)</b>

## Notes sur les éléments de l'état des flux de trésorerie :

Note n° 27 :

## Variation des éléments du BFR

Désignation	Solde au 31 Décembre 2014	Solde au 31 Décembre 2013	Solde à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Variation
Stocks	36 668 862	0	54 099 560	17 430 698
<b><u>Variation des stocks</u></b>	<b><u>36 668 862</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>54 099 560</u></b>	<b><u>17 430 698</u></b>
Clients et comptes rattachés	26 880 447	0	63 196 805	36 316 358
<b><u>Variation des clients et comptes rattachés</u></b>	<b><u>26 880 447</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>63 196 805</u></b>	<b><u>36 316 358</u></b>
Autres actifs courants	58 997 835	363 863	56 896 286	-1 737 686
Actionnaires opération sur le capital	0	-300 000		-300 000
<b><u>Variation des autres actifs courants</u></b>	<b><u>58 997 835</u></b>	<b><u>63 863</u></b>	<b><u>56 896 286</u></b>	<b><u>-2 037 686</u></b>
Fournisseurs et comptes rattachés	73 175 632	2 118	130 568 088	-57 394 574
Fournisseurs d'immobilisations	-2 127 561	0	-1 959 279	-168 282
<b><u>Variation des fournisseurs d'exploitation</u></b>	<b><u>71 048 071</u></b>	<b><u>2 118</u></b>	<b><u>128 608 809</u></b>	<b><u>-57 562 856</u></b>
Autres passifs courants	22 653 074	74 545	32 419 287	-9 840 758
Sommes reçues de Mrs Bassem et Walid LOUKIL	3 500 000			3 500 000
Opérations sur comptes courants liés aux activités d'investissement et de financement	-7 800			-7 800
Provisions courantes pour risques et charges	-115 309	0	-158 535	43 226
<b><u>Variation des autres passifs courants (*)</u></b>	<b><u>26 029 965</u></b>	<b><u>74 545</u></b>	<b><u>32 260 752</u></b>	<b><u>-6 305 332</u></b>
Concours bancaires et autres passifs financiers	84 209 297	0	67 569 699	16 639 598
Échéances à moins d'un an sur emprunts	-8 598 294	0	-6 313 339	-2 284 955
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	-1 576 061	0	-1 383 153	-192 908
Échéances impayées	0	0	-54 102	54 102
Banques	-15 301 336	0	-17 784 361	2 483 025
<b><u>Variation des autres passifs financiers</u></b>	<b><u>58 733 606</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>42 024 744</u></b>	<b><u>16 698 862</u></b>

(\*) : Les mouvements intervenus sur les comptes courants actionnaires sans effet sur la trésorerie courants représentent des opérations liées à l'acquisition des titres ECONOMIC AUTO, AURES GROS et MAZDA DETAIL ainsi qu'à l'augmentation du capital par incorporation des comptes courants et se détaillent comme suit :



Désignation	Solde
Acquisitions des titres ECONOMIC AUTO, AURES GROS et MAZDA DETAIL	18 907 800
Incorporation des comptes courants au capital	-22 400 000

**Note n° 28 : Impact de la variation du périmètre de consolidation**

Société	Coût d'acquisition	Montant payé	Trésorerie à la date d'entrée en périmètre de consolidation	Solde
AURES AUTO	6 999 700	-6 999 700	-7 662 752	-14 662 452
AURES GROS	9 015 000	0	794 438	794 438
ECONOMIC AUTO	18 883 800	0	-2 154 891	-2 154 891
MAZDA DETAIL	52 000	0	136 304	136 304
GIF FILTER	10 797 880	0	6 673 983	6 673 983
GIF DISTRIBUTION	100 000	0	-43 257	-43 257
<b>Impact de la variation du périmètre de consolidation</b>	<b>45 848 380</b>	<b>-6 999 700</b>	<b>-2 256 175</b>	<b>-9 255 875</b>

**Note n° 29 : Trésorerie à la fin de l'exercice**

Désignation	Solde au 31 Décembre 2014	Solde au 31 Décembre 2013
Liquidités et équivalents de liquidités	38 596 456	31 841
Concours bancaires	-15 301 336	0
<b>Variation des stocks</b>	<b>23 295 119</b>	<b>31 841</b>

### Tableau des engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur totale (en DT)	Tiers	Partie engagée
<b>1. Engagements donnés</b>			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement	1 045 000	Amen Bank BIAT Attijari Bank BH STB	Messieurs Mohamed et Bassem LOUKIL
	800 000	Amen Bank	Mr Bassem LOUKIL
	13 320 000		Mr Mohamed LOUKIL
	23 010 000		Mr Bassem LOUKIL
	7 675 000		Mr Walid LOUKIL
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques	1 045 000	STB	Aures Auto (Patrimoine Immobilier)
	4 600 809	BIAT	
	20 579 841	Attijari Bank	
	720 000	BH	
	7 366 000	Amen Bank	
	900 000	BNA	
	94 085 832		Economic Auto (Patrimoine Immobilier)
	1 000 000	Banque de Tunisie	GIF Filter (Patrimoine Immobilier)
▪ Nantissement	2 300 000	STB	LOUKIL INVESTMENT GROUP (265 850 actions AMS) Etablissement M.LOUKIL et Cie (289 649 actions AMS)
	720 000	BH	Aures Auto (fonds de commerce)
	3 000 000	Amen Bank	Aures Auto (1 314 557 actions GIF)
	1 000 000	Banque Zitouna	Aures Auto (211 856 actions AMS)
	17 730 000		Economic Auto
	1 000 000	Banque de Tunisie	GIF Filter (fonds de commerce)
c) Effets escomptés non échus	1 851 000		
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
<b>2. Engagements reçus</b>			
a) Garanties personnelles			
▪ Cautionnement			
▪ Aval			
▪ Autres garanties			
b) Garanties réelles			
▪ Hypothèques			
▪ Nantissement			
c) Effets escomptés non échus	664 219		

	2 747 646		
	2 614 288	BH	
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances	300 000	BIAT	
	1 000 000	Attijari Bank	
f) Obligations cautionnées	5 824 000		
g) Cautions définitives	1 669 770		
h) Cautions de garanties	844 654		
	5 400 000 euro		
i) Cautions provisoires	357 420		
j) Accréditifs	12 346 696		
k) Aval Billet de trésorerie	7 300 000		
<b>3. Engagements réciproques</b>			
▪ 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			

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
§ Emprunt obligataire § Emprunt d'investissement § Emprunt courant de gestion § Autres		<b>Néant</b>	

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014.**

### ***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 2014, 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 2014. 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. Les immobilisations de la société "Aures Auto" dont la valeur brute s'élève au 31 Décembre 2014 à 74 521 835 DT n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique à cette date conformément aux dispositions de l'article 8 et suivants du code de commerce et 17 de la loi 96-112 di 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.
2. Parmi les immobilisations financières de la société "Economic Auto" figurent des titres détenus dans les sociétés "LOUKIL COM" et "MIG" acquises respectivement pour 1 500 000 DT et 1 220 587 DT. L'examen des situations financières de ces sociétés ainsi que des opérations de cession sur ces titres en Janvier 2015, nous a permis de relever que des provisions pour dépréciation auraient dû être constatées respectivement pour 1 255 600 DT et 78 498 DT
3. Le poste "Fournisseurs et comptes rattachés" de la société Economic Auto présente à la clôture de l'exercice un solde de 19 512 822 DT. Il englobe des dettes d'un montant de 428 782 remontant à des exercices antérieures et qui demeurent non réglées jusqu'à la date du présent rapport. A cet effet, une incertitude pèse sur la réalité et la validité de ces dettes, ainsi que les mouvements enregistrés sur ces comptes.

A notre avis, et sous réserves des points évoqués aux paragraphes **1** à **3** 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 2014 ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie du 1<sup>er</sup> Janvier 2014 au 31 Décembre 2014 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 2014.

Tunis, le 29 Avril 2015

**P/CMC – DFK International**  
Chérif BEN ZINA