

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS**

#### **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 arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 novembre 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Cherif BEN ZINA et Mr Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI.

**BILAN (Montants en dinars)**

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Immobilisations incorporelles		26 882	-
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>		(1 493)	-
Immobilisations incorporelles en cours		-	-
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>N° 4-1</b>	<b>25 388</b>	<b>-</b>
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Immobilisations corporelles		185 572	7 426
<i>Amortissement des immobilisations corporelles</i>		(6 643)	(791)
Immobilisations corporelles en cours		-	-
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>N° 4-2</b>	<b>178 929</b>	<b>6 635</b>
<i>Immobilisations financières</i>			
Immobilisations financières		83 791 707	82 041 881
<i>Provisions sur immobilisations financières</i>		-	-
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>N° 4-3</b>	<b>83 791 707</b>	<b>82 041 881</b>
Autres actifs non courants	<b>N° 4-4</b>	-	579 496
<b>Total des autres actifs non courants</b>		<b>-</b>	<b>579 496</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>83 996 025</b>	<b>82 628 012</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Autres actifs courants	<b>N° 4-5</b>	13 526 696	6 987 926
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		-	-
Placements et autres actifs financiers	<b>N° 4-6</b>	23 907 418	23 898 775
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs financiers</i>		-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>N° 4-7</b>	747 888	779 166
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>38 182 003</b>	<b>31 665 867</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>122 178 028</b>	<b>114 293 879</b>

**BILAN (Montants en dinars)**

<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital Social		36 953 847	36 953 847
Réserve légale		740 859	134 077
Prime d'émission		33 846 159	33 846 159
Résultats reportés		5 985 783	145 460
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>77 526 647</b>	<b>71 079 543</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>6 659 829</b>	<b>11 990 182</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>N° 4-8</b>	<b>84 186 476</b>	<b>83 069 725</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>N° 4-9</b>	19 388 862	20 954 060
Provision pour risques et charges		-	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>19 388 862</b>	<b>20 954 060</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	<b>N° 4-10</b>	334 520	179 842
Autres passifs courants	<b>N° 4-11</b>	9 441 704	1 016 803
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>N° 4-12</b>	8 826 466	9 073 449
<b>Total des passifs courants</b>		<b>18 602 690</b>	<b>10 270 094</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>37 991 552</b>	<b>31 224 154</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>122 178 028</b>	<b>114 293 879</b>

**ETAT DE RESULTAT** (*Montants en dinars*)

<i>Désignation</i>	<i>Note</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	N° 5-1	7 495 447	13 017 671
Autres produits d'exploitation		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>7 495 447</b>	<b>13 017 671</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats d'approvisionnement consommés		5 080	7 910
Charges de personnel	N° 5-2	53 741	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	N° 5-3	586 840	581 432
Autres charges d'exploitation	N° 5-4	640 479	588 979
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>1 286 140</b>	<b>1 178 321</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			
		<b>6 209 307</b>	<b>11 839 350</b>
Charges financières nettes	N° 5-5	(2 511 729)	(2 555 811)
Produits des placements	N° 5-6	2 977 243	2 733 431
Autres gains ordinaires		-	248
Autres pertes ordinaires		(2)	(1)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>			
		<b>6 674 820</b>	<b>12 017 217</b>
Impôt sur les sociétés	N° 5-7	(14 991)	(26 035)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>			
		<b>6 659 829</b>	<b>11 991 182</b>
Eléments extraordinaires		-	(1 000)
<b>RESULTAT NET</b>			
		<b>6 659 829</b>	<b>11 990 182</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Montants en dinars)**

<b>Désignation</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net		6 659 829	11 990 182
Ajustement pour :			
▪ Amortissements, résorptions et provisions		586 840	581 432
▪ Variations des :			
- Stocks		-	-
- Créances		-	-
- Autres actifs courants	N° 6-1	(6 480 400)	(5 493 097)
- Fournisseurs et comptes rattachés	N° 6-1	154 678	106 385
- Autres passifs courants	N° 6-1	4 622 507	(863 653)
- Autres passifs financiers	N° 6-1	(1 412 741)	1 189 548
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>4 130 712</b>	<b>7 510 797</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	(1 514)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(1 749 826)	(4 705 548)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(1 749 826)</b>	<b>(4 707 062)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		(1 740 683)	(2 402 000)
Augmentation de capital		-	-
Encaissements provenant des emprunts bancaires		-	-
Remboursements des emprunts bancaires		(793 626)	-
Encaissements provenant des crédits leasing		-	-
Remboursements des crédits leasing		(16 214)	-
Encaissements provenant de la cession des placements à court terme		-	1 667 840
Décassements provenant de l'acquisition des placements à court terme		(100 000)	(2 050 000)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(2 650 523)</b>	<b>(2 784 160)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(269 637)</b>	<b>19 575</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>689 626</b>	<b>670 051</b>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>N° 6-2</b>	<b>419 989</b>	<b>689 626</b>

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

*(Montants exprimés en dinars)*

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2017	31/12/2016
Revenus et autres produits d'exploitation	7 495 447	Achats d'approvisionnements consommés	5 080	<b>Marge</b>	<b>7 490 367</b>	<b>13 009 761</b>
Marge	7 490 367	Autres charges externes	637 894	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>6 852 473</b>	<b>12 420 782</b>
Valeur ajoutée brute	6 852 473	Charges de personnel	53 741	<b>Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation</b>	<b>6 796 147</b>	<b>12 420 782</b>
		Impôts et taxes	2 585			
Excédant (Insuffisance) brut (e) d'exploitation	6 796 147			<b>Résultat net de l'exercice (la période)</b>	<b>6 659 829</b>	<b>11 990 182</b>
Autres gains ordinaires	-	Charges financières	2 511 729			
Produits financiers	2 977 243	Dotations aux amortissements et aux provisions	586 840			
		Autres pertes ordinaires	2			
		Impôt sur les sociétés	14 991			
		Éléments extraordinaires	-			

## 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 1dinar totalement libérée.

La société a pour objet :

- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés.
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés.
- 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.
- Et, plus généralement, toutes opérations, financières, mobilières ou immobilières, se rapportant directement ou indirectement à l'objet social ainsi défini ou susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

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

### **1-2. Présentation des états financiers**

Les états financiers de la société « Universal Auto Distribution Holding », arrêtés au 31/12/2016, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

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

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

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

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

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

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

\* *L'état des 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 de la société « **Universal Auto Distribution Holding** », arrêtés au 31/12/2016, sont exprimés en dinars tunisiens et sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

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



#### **1-4. Bases de mesure et principes comptables appliqués**

Pour l'élaboration de ses états financiers, au 31/12/2016, la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

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

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

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

#### **NOTE 2 : DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers 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 incorporelles**

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 31/12/2017 à 25 388 Dinars contre un solde nul au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Logiciel à statut juridique particulier	26 882	-
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>26 882</b>	<b>-</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles	(1 493)	-
<b>TOTAL NET</b>	<b>25 388</b>	<b>-</b>

### **Note 4-2 : Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles nettes s'élèvent au 31/12/2017 à 178 929 Dinars contre 6 635 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Installations générales agencements et aménagements divers	5 912	5 912
Equipements de bureau	1 514	1 514
Matériels informatiques à statut juridique particulier	48 117	-
Matériels de transport à statut juridique particulier	130 028	-
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>185 572</b>	<b>7 426</b>
Amortissement des immobilisations corporelles	(6 643)	(791)
<b>TOTAL NET</b>	<b>178 929</b>	<b>6 635</b>

Les mouvements de l'exercice des immobilisations incorporelles et corporelles et des amortissements sont présentés dans le tableau suivant :

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMMORTISSEMENTS AU 31/12/2017

Désignation	Taux Amort.	Valeur brute au 31/12/2017	Cumul Amort. 01/01/2017	Dotations 2017	Cumul Amort. 31/12/2017	VCN
<b>Immobilisations incorporelles</b>						
Logiciel à statut juridique particulier	33%	26 882	-	1 493	1 493	25 388
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>		<b>26 882</b>	<b>-</b>	<b>1 493</b>	<b>1 493</b>	<b>25 388</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>						
Installations générales Agencements et Aménagements	10%	5 912	640	591	1 232	4 680
Mobiliers de bureau	10%	1 514	151	151	303	1 212
Matériel informatique à statut juridique particulier	33%	48 117	-	2 673	2 673	45 444
Matériel de transport à statut juridique particulier	20%	130 028	-	2 435	2 435	127 593
<b>Total des immobilisations corporelles</b>		<b>185 572</b>	<b>792</b>	<b>5 851</b>	<b>6 643</b>	<b>178 929</b>
<b>TOTAL</b>		<b>212 454</b>	<b>792</b>	<b>7 344</b>	<b>8 136</b>	<b>204 318</b>

### **Note 4-3 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières s'élèvent au 31/12/2017 à 83 791 707 Dinars contre 82 041 881 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	
Titres de participation	70 655 583	68 905 758	Note n° 4-3-1
Dépôts et cautionnements	35 520	35 520	
Prêts à long terme	13 100 604	13 100 604	Note n° 4-3-2
<b>TOTAL</b>	<b>83 791 707</b>	<b>82 041 881</b>	

### **Note 4-3-1 : Titres de participations**

Les titres de participation s'élèvent au 31/12/2017 à 70 655 583 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Pourcentage de détention	Nombre de titres	Valeur	Provision
AURES AUTO	100,00%	1 399 940	6 999 700	-
ECONOMIC AUTO	99,91%	69 940	18 883 800	-
AURES GROS	0,07%	600	21 000	-
MAZDA DETAIL	0,20%	100	3 000	-
LOUKIL VEHICULES INDUSTRIELS	99,99%	6 999 199	42 975 082	-
TRUCKS GROS	0,04%	2	23 176	-
UNITED AFRICAN AUTO INDUSTRIES	99,99%	699 930	6 999 300	-
Versements restant à effectuer sur titres UAAI			-5 249 475	
<b>TOTAL</b>			<b>70 655 583</b>	<b>-</b>

### **Note 4-3-2 : Prêts à long terme**

Il s'agit des prêts à long terme accordés aux sociétés du groupe (voir note 8 relative aux parties liées)

### **Note 4-4: Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants ont au 31/12/2017 à un solde nul contre 579 496 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2017	31/12/2016	
Charges à répartir	-	579 496	Note n° 4-4-1
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>579 496</b>	

#### **Note 4-4-1 : Charges à répartir**

Les charges à répartir ont au 31/12/2017 un solde nul contre 579 496 dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Valeur brute	1 738 487	1 738 487
Résorptions antérieures	1 158 991	579 496
Dotation de l'exercice	579 496	579 495
<b>Cumul des résorptions</b>	<b>1 738 487</b>	<b>1 158 991</b>
<b>Valeur Comptable Nette</b>	<b>-</b>	<b>579 496</b>

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

#### **Note 4-5: Autres actifs courants**

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2017 à 13 526 696 Dinars contre 6 987 926 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	
Etat impôts sur les sociétés	974 232	606 611	<b>Note n° 5-6</b>
Crédit de TVA à reporter	511 052	413 539	
TVA déductible	-	4 959	
TVA à régulariser	13 656	-	
Comptes des sociétés du groupe	3 385 417	1 704	
Autres débiteurs divers	12 639	-	
Produits à recevoir	8 519 818	5 867 820	
Charges constatées d'avance	109 883	93 293	
<b>TOTAL</b>	<b>13 526 696</b>	<b>6 987 926</b>	

#### **Note 4-6 : Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31/12/2017 à 23 907 418 Dinars contre 23 898 775 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	
Placement SICAV ALHIFADH	7 418	98 775	
Placements courants	23 900 000	23 800 000	<b>Note n° 4-6-1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23 907 418</b>	<b>23 898 775</b>	

#### **Note 4-6-1 : *Placements courants***

Le solde des placements courants, arrêté au 31/12/2017, se détaille ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Compte à terme	4 750 000	4 750 000
Placements TSI	2 100 000	2 000 000
Billets de trésorerie	17 050 000	17 050 000
<b>TOTAL</b>	<b>23 900 000</b>	<b>23 800 000</b>

#### **Note 4-7 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31/12/2017 à 747 888 Dinars contre 779 166 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	
Chèques à l'encaissement	115 000	365 000	
Comptes chez intermédiaires en bourse	618 556	29 711	
Caisse	173	99	
Banques	14 158	256 023	<b>Note n° 4-7-1</b>
Effets à l'escompte	-	128 333	
<b>TOTAL</b>	<b>747 888</b>	<b>779 166</b>	

### **Note 4-7-1 : Banques**

Le solde des banques, arrêté au 31/12/2017, se détaille ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
BTE	-	4 105
QNB	-	251 670
BNA	83	65
ATTIJARI BANK	-	183
ATB	14 075	-
<b>TOTAL</b>	<b>14 158</b>	<b>256 023</b>

### **Note 4-8 : Capitaux propres**

Les capitaux propres s'élèvent au 31/12/2017 à 84 186 476 Dinars contre 83 069 725 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Capital social	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	33 846 159	33 846 159
Réserve légale	740 859	134 077
Résultats reportés	5 985 783	145 460
Résultat de l'exercice	6 659 829	11 990 182
<b>TOTAL</b>	<b>84 186 476</b>	<b>83 069 725</b>

Le résultat par action s'élève au 31/12/2017 à **0,180** dinars contre **0,324** dinars au 31/12/2016.

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Résultat de l'exercice	6 659 829	11 990 182
Nombre d'actions	36 953 847	36 953 847
<b>Résultat par action (en DT)</b>	<b>0,180</b>	<b>0,324</b>



La structure du capital social, au 31/12/2017, se présente comme suit :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Capital souscrit</b>	<b>% de détention</b>
LOUKILINVESTMENT GROUP - LIG	26 691 222	26 691 222	72,23%
Mr Mohamed LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zohra LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Bassem LOUKIL	50	50	0,0001%
Mr Walid LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Zeineb LOUKIL	50	50	0,0001%
Mme Thouraya LOUKIL	50	50	0,0001%
Autres actionnaires (Public)	10 262 325	10 262 325	27,77%
<b>TOTAL</b>	<b>36 953 847</b>	<b>36 953 847</b>	<b>100,00%</b>

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

## **TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

**Au 31 Décembre 2017**

*(Montants exprimés en dinars)*

Désignation	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	TOTAL
<b>Soldes au 31/12/2016 avant affectation des résultats</b>	<b>36 953 847</b>	<b>33 846 159</b>	<b>134 077</b>	<b>145 460</b>		<b>11 990 182</b>	<b>83 069 725</b>
Affectation des résultats suivant décisions de l'AGO du 23/06/2017			606 782	5 840 323	5 543 077	(11 990 182)	0
Distribution des dividendes					(5 543 077)		(5 543 077)
<b>Soldes au 31/12/2016 après affectation des résultats</b>	<b>36 953 847</b>	<b>33 846 159</b>	<b>740 859</b>	<b>5 985 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77 526 648</b>
Résultat de l'exercice 2017						6 659 829	6 659 829
<b>Soldes au 31/12/2017</b>	<b>36 953 847</b>	<b>33 846 159</b>	<b>740 859</b>	<b>5 985 783</b>	<b>0</b>	<b>6 659 829</b>	<b>84 186 476</b>

#### **Note 4-9 : Emprunts**

Les emprunts s'élèvent au 31/12/2017 à 19 388 862 Dinars contre 20 954 060 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Emprunts bancaires	19 206 373	20 954 060
Crédits leasing	182 489	-
<b>TOTAL</b>	<b>19 388 862</b>	<b>20 954 060</b>

Le détail des emprunts se présente dans le tableau suivant :

## TABLEAU DES EMPRUNTS

Au 31 Décembre 2017

(Montants exprimés en dinars)

Organisme prêteur	Montant du crédit	Taux d'intérêt	Solde au 31/12/2016		Nouveaux emprunts	Reclassement	Remboursement	Solde au 31/12/2017	
			Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an				Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an
<b>Emprunts bancaires</b>									
Amen Bank	5 000 000	TMM + 2,75%	4 206 374	793 626	-	809 100	793 626	3 397 274	809 100
Qatar National Bank	10 000 000	TMM + 2,75%	8 000 000	2 000 000	-	1 666 667	-	8 333 333	1 666 667
Banque de Tunisie et des Emirats	5 000 000	TMM + 2,75%	4 581 019	418 981	-	438 586	-	4 142 433	857 567
BNA	5 000 000	TMM + 3%	4 166 667	833 333	-	833 333	-	3 333 333	1 666 667
<b>Total des emprunts bancaires</b>			<b>20 954 060</b>	<b>4 045 940</b>	<b>-</b>	<b>3 747 687</b>	<b>793 626</b>	<b>19 206 373</b>	<b>5 000 001</b>
<b>Crédits leasing</b>									
Tunisie leasing CT°141144	103 537	10.5%	-	-	103 537	45 000	12 920	58 537	32 079
Tunisie leasing CT°142929	77 549	10.57%	-	-	77 549	16 802	1 392	60 747	15 410
Tunisie leasing CT°141234	82 312	10.07%	-	-	82 312	19 107	1 901	63 205	17 206
<b>Total des crédits leasing</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>263 398</b>	<b>80 909</b>	<b>16 214</b>	<b>182 489</b>	<b>64 695</b>
<b>TOTAL</b>			<b>20 954 060</b>	<b>4 045 940</b>	<b>263 398</b>	<b>3 828 596</b>	<b>809 840</b>	<b>19 388 862</b>	<b>5 064 697</b>

**Note 4-10 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs & comptes rattachés s'élèvent au 31/12/2017 à 334 520 Dinars contre 179 842 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Fournisseurs	315 726	176 422
Fournisseurs - chèques impayés	15 375	-
Fournisseurs - Effets à payer	3 420	3 420
<b>TOTAL</b>	<b>334 520</b>	<b>179 842</b>

**Note 4-11 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent au 31/12/2017 à 9 441 704 Dinars contre 1 016 803 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Recette des finances	142 380	76 995
Personnel rémunérations dues	6 081	-
Organismes sociaux (CNSS et autres)	11 768	-
Comptes des sociétés du groupe	4 053 708	-
Comptes courants actionnaires	311 140	8 000
Actionnaires dividendes à payer	3 802 394	-
Autres comptes créditeurs	2 397	544
Charges à payer	492 106	406 777
Produits constatés d'avance	619 730	524 486
<b>TOTAL</b>	<b>9 441 704</b>	<b>1 016 803</b>

#### **Note 4-12 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31/12/2017 à 8 826 466 Dinars contre 9 073 449 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	
Échéance à moins d'un an sur emprunts	5 000 001	4 045 940	
Échéance à moins d'un an sur crédits leasing	64 696	-	
Crédits à court terme	-	160 000	
Intérêts courus	1 126 453	1 279 194	
Billets de trésorerie	2 300 000	3 400 000	
Concours bancaires	335 316	188 315	<b>Note n° 4-12-1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 826 466</b>	<b>9 073 449</b>	

#### **Note 4-12-1 : *Concours bancaires***

Les concours bancaires se détaillent dans le tableau suivant :

<b>Banque</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Amen Bank	187 334	115 789
ATB	-	2 343
BT	5 211	4 841
BH	18 799	65 342
STUSID	5 824	-
BTE	21 632	-
QNB	25 550	-
Attijari Bank	70 966	-
<b>TOTAL</b>	<b>335 316</b>	<b>188 315</b>

## **NOTES 5 RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**

### **Note 5-1 : Revenus**

Les revenus s'élèvent au 31/12/2017 à 7 495 447 Dinars contre 13 017 671 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Dividendes	7 495 447	13 017 671
<b>TOTAL</b>	<b>7 495 447</b>	<b>13 017 671</b>

### **Note 5-2: Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent au 31/12/2017 à 53 741 Dinars contre un solde nul au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Salaires bruts	42 659	-
Charges sociales	7 219	-
Autres charges sociales	3 864	-
<b>TOTAL</b>	<b>53 741</b>	<b>-</b>

### **Note 5-3: Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 31/12/2017 à 586 839 Dinars contre 581 432 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 493	-
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5 851	742
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	-	1 195
Dotations aux résorptions des charges à répartir	579 496	579 496
<b>TOTAL</b>	<b>586 839</b>	<b>581 432</b>

#### **Note 5-4 : Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2017 à 640 479 Dinars contre 588 979 Dinars au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Locations	161 915	151 672
Primes d'assurance	2 541	1 151
<i>Services extérieurs</i>	<b>164 457</b>	<b>152 823</b>
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	123 407	182 917
Commissions	84 714	94 808
Publicité, publication et relations publiques	156 699	75 090
Voyages et déplacements	827	217
Frais de télécommunication et Frais postaux	1 083	1 352
Commissions bancaires	34 739	19 893
Réceptions	15 699	2 815
Jetons de présence	56 250	56 250
Frais sur effets	20	-
<i>Autres services extérieurs</i>	<b>473 437</b>	<b>433 342</b>
TFP	853	-
FOPROLOS	427	-
Taxes sur les véhicules	80	-
Droits de timbre et enregistrement	878	2 510
Pénalités de retard	322	304
Autres droits et taxes	25	-
<i>Impôts et taxes</i>	<b>2 585</b>	<b>2 814</b>
<b>TOTAL</b>	<b>640 479</b>	<b>588 979</b>



### **Note 5-5 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2017 à 2 511 729 Dinars contre 2 555 811 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Intérêts des emprunts et dettes	2 086 438	1 913 817
Intérêts des comptes courants	34 433	189 410
Intérêts sur prêts	35 625	256 946
Intérêts sur billets de trésorerie	238 463	190 975
Intérêts sur crédits leasing	3 464	-
Intérêts et agios sur escomptes commerciaux	111 809	-
Moins-value latente sur titres SICAV	121	-
Autres	1 375	4 663
<b>TOTAL</b>	<b>2 511 729</b>	<b>2 555 811</b>

### **Note 5-6 : Produits des placements**

Les produits des placements s'élèvent au 31/12/2017 à 2 977 243 Dinars contre 2 733 431 Dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Produits des placements bancaires	286 779	862 002
Intérêts sur prêts accordés	1 140 063	444 547
Revenus des billets de trésorerie	1 492 488	1 418 026
Produits des placements courants	10 009	8 856
Intérêts de retard sur les billets de trésorerie	47 904	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 977 243</b>	<b>2 733 431</b>

## **Note 5-7 : Impôt sur les sociétés**

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2017 a été déterminé comme suit :

<b>Résultat comptable net</b>	<b>6 659 829</b>
<b><u>Réintégrations</u></b>	<b>15 313</b>
☐ Impôt sur les sociétés	14 991
☐ Transactions, amendes, confiscations et pénalités de toute nature	322
☐ Provisions	-
<b><u>Déductions</u></b>	<b>7 495 447</b>
☐ Dividendes	7 495 447
<b><u>Résultat fiscal avant provisions déductibles</u></b>	<b>-820 306</b>
☐ Provisions	-
<b><u>Résultat fiscal avant reports déficitaires et amortissements différés</u></b>	<b>-820 306</b>
☐ Amortissement de l'exercice	7 344
<b><u>Résultat fiscal avant amortissement de l'exercice</u></b>	<b>-812 961</b>
☐ Reports déficitaires	4 502 690
☐ Amortissement de l'exercice	7 344
☐ Amortissements différés	792
<b><u>Résultat fiscal après imputation des reports déficitaires et amortissements différés</u></b>	<b>-5 323 787</b>
Minimum d'impôt 0,2% CA local TTC	14 991
Minimum de perception	500
<b>Impôt sur les sociétés dû</b>	<b>14 991</b>
<i><u>A imputer</u></i>	
☐ Report d'impôt	606 611
☐ Retenues à la source	382 612
☐ Acomptes provisionnels	-
<b>Nouveau solde du report d'impôt</b>	<b>974 232</b>

## **NOTES 6 RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

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

La variation des comptes d'actifs courants et de passifs courants s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
Autres actifs courants	13 468 326	6 987 926	<b>(6 480 400)</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	334 520	179 842	<b>154 678</b>
Autres passifs courants	9 441 704	1 016 803	<b>8 424 901</b>
<i>Actionnaires dividendes à payer</i>	<i>3 802 394</i>	-	<i>(3 802 394)</i>
Autres passifs financiers	3 426 453	4 839 194	<b>(1 412 741)</b>

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

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

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	747 888	779 166
Placements (titres SICAV)	7 418	98 775
Concours bancaires	335 316	188 315
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>419 989</b>	<b>689 626</b>

## NOTE 7 RELATIVE A L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le tableau suivant présente les engagements de la société Universal Auto Distributors Holding – UADH au 31 Décembre 2017 :

Type d'engagements	Valeur totale du crédit	Encours de engagement <sup>1</sup>	Tiers	Partie engagée
<b>1. Engagements donnés</b>				
a) Garanties personnelles				
<input type="checkbox"/> Cautionnement				
<input type="checkbox"/> Aval				
<input type="checkbox"/> Autres garanties				
b) Garanties réelles				
<input type="checkbox"/> Hypothèques				
<input type="checkbox"/> Nantissement				
<i>Nantissement de 1<sup>ier</sup> rang sur 814 333 actions LVI</i>	5 000 000	4 206 374	Amen Bank	UADH
<i>Nantissement sur 1 628 665 actions LVI</i>	10 000 000	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
<i>Nantissement sur 815 000 actions LVI</i>	5 000 000	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
<i>Nantissement de 1<sup>ier</sup> rang sur 815 000 actions LVI</i>	5 000 000	5 000 000	Banque de Tunisie et des Emirats	UADH
c) Effets escomptés non échus		490 000	Qatar National Bank	UADH
		800 000	ABC Bank	UADH
d) Créances à l'exportation mobilisées				
e) Abandon de créances				
<b>2. Engagements reçus</b>				
a) Garanties personnelles				
<input type="checkbox"/> Cautionnement				
<input type="checkbox"/> Aval				
<input type="checkbox"/> Autres garanties				
b) Garanties réelles				
<input type="checkbox"/> Hypothèques				
<input type="checkbox"/> Nantissement				
c) Effets escomptés non échus				
d) Créances à l'exportation mobilisées				
e) Abandon de créances				
f) Garantie de soumission				
<b>3. Engagements réciproques</b>				
<input type="checkbox"/> Emprunt obtenu non encore encaissé				
<input type="checkbox"/> Crédit consenti non encore versé				
<input type="checkbox"/> Opération de portage				
<input type="checkbox"/> Crédit documentaire				
<input type="checkbox"/> Commande d'immobilisation				
<input type="checkbox"/> Commande de longue durée				
<input type="checkbox"/> Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective				

## **NOTE 8 RELATIVE AUX PARTIES LIEES**

### a) Conventions de prêt à long terme :

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2016, avec la société Loukil Investment Group une convention de prêt à long terme pour une durée de 10 ans dont 3 années de grâce.

Le solde du prêt au 31/12/2017 s'élève à 11 610 483 DT.

- La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31/12/2016, avec la société Economic Auto une convention de prêt à long terme pour une durée de 5 ans dont 1 année de grâce.

Le solde du prêt au 31/12/2017 s'élève à 1 490 121 DT.

### b) Comptes courants groupe - Actif :

- La société Universal Auto Distributors Holding a accordé à la société SODEX un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31/12/2017 de 200 000 DT.
- La société Universal Auto Distributors Holding a accordé à la société Loukil Investment Group un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31/12/2017 de 3 160 712,674 DT.
- Les autres comptes groupe inscrits au actif se détaillent ainsi :

<b>Société</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Loukil Management Conseil	1 704,035
Economic Auto	23 000,000

### c) Comptes courants groupe – Passif :

- La société Universal Auto Distributors Holding a obtenu auprès de la société Economic Auto un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31/12/2017 de 2 084 060,845 DT.
- La société Universal Auto Distributors Holding a obtenu auprès de la société United African Auto Industries un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31/12/2017 de 1 724 638,182 DT.

- Les autres comptes groupe inscrits au passif se détaillent ainsi :

<b>Société</b>	<b>Solde au 31/12/2017</b>
Etablissement M. LOUKIL & cie	700,000
MIDCO	830,000
Inter Equipement	68 000,000
Groupe Audio com	2 000,000
SODEX	38 477,185
Loukil Investment Group	135 000,000

d) Placements en billets de trésorerie :

Les placements en billets de trésorerie au 31/12/2017 se détaillent comme suit :

<b>Banque de domiciliation</b>	<b>Montant</b>	<b>Date de souscription</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Durée</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
ATB	500 000	08/10/2017	06/01/2018	90	8,00%
AB	5 000 000	24/10/2017	22/01/2018	90	8,00%
ATB	950 000	28/11/2017	26/02/2018	90	8,00%
BH	10 000 000	02/12/2017	02/03/2018	90	8,00%
ATB	600 000	11/12/2017	11/03/2018	90	8,00%
<b>TOTAL</b>	<b>17 050 000</b>				

e) Comptes courants actionnaires :

Les comptes des actionnaires au 31/12/2017 se détaillent ainsi :

<b>Actionnaire</b>	<b>Solde 31/12/2017</b>
Mr Bassem LOUKIL	303 639,574
Mr Walid LOUKIL	300,000
Mr Mohamed LOUKIL	300,000
Mme Zohra LOUKIL	2 300,000
Mme Zeineb LOUKIL	2 300,000
Mme Thouraya LOUKIL	2 300,000

**Note 9 RELATIVE AUX EVENEMENTS SURVENUS APRES LA FIN DE L'EXERCICE**

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

**SOCIETE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »**  
**RAPPORT GENERALDES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

*Messieurs les Actionnaires*

*De la société « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING»*

**I. Rapport sur l'audit des états financiers**

**1. Opinion avec réserve**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING», qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total bilan net de 122 178 028 Dinars et un résultat net de l'exercice de 6 659 829 Dinars.

À notre avis, à l'exception de ce qui a été décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING» au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**2. Fondement de l'opinion avec réserve**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve.

- Au 31 Décembre 2017, la société «UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING» détient une participation dans la société « LVI » pour une valeur comptable de 42 975 082 Dinars. A la clôture de l'exercice 2017, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments probants, suffisants et appropriés concernant l'évaluation de cette participation ainsi que la dépréciation qui peut en résulter.

**3. Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces

questions ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

### **Evaluation des titres des participations**

#### **➤ Risque identifié**

Etant une société Holding, les immobilisations financières présentent la rubrique la plus importante du bilan. Comme détaillé au niveau de la note aux états financiers (4-3), les immobilisations financières sont constituées exclusivement par des titres de participation, dont la valeur comptable nette de provision s'élève au 31 Décembre 2017 à 83 791 707 Dinars et représente 66% du total des actifs.

Les titres de participation sont évalués à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'usage, telle que définie par la Norme Comptable « NCT 07 » relative aux placements. La valeur d'usage des participations à long terme est appréciée par la direction de la société en se basant sur différents facteurs prévus par la norme « NCT 7 » relative aux placements 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.

Compte tenu l'importance de la rubrique titres de participations et la complexité du processus d'évaluation et d'appréciation du risque lié à l'évaluation, nous avons considéré que l'évaluation des immobilisations financières constitue un point clé d'audit.

#### **➤ Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'usage des immobilisations financières sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier que l'estimation des valeurs d'usage, déterminées par la Direction, est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés;
- Vérifier le caractère raisonnable des projections futures adoptées, le cas échéant, et que ces projections ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques;
- Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités concernées et qu'ils ont fait l'objet d'un audit et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante ; et
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

## **4. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.



En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

## **6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs,

concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet,

nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

## **2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 01 Novembre 2018**

**Moncef  
ZAMMOURI  
Managing Partner  
F.M.B.Z -KPMG Tunisie**

**BOUSSANOUGUA Chérif BEN ZINA  
Managing Partner  
C.M.C- DFK International**

**SOCIETE « UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING »**  
**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017.**

Dans le cadre de nos travaux de commissariat aux comptes de la société « Universal Auto Distributors Holding », et en application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par lesdits articles et réalisées durant l'exercice 2017.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre Conseil d'Administration nous a tenu informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 :

- 1/ La société Universal Auto Distributors Holding a accordé à la société SODEX un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31 Décembre 2017, de 200 000 DT.
- 2/ La société Universal Auto Distributors Holding a accordé à la société Loukil Investment Group un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31 Décembre 2017, de 3 160 712,674 DT.
- 3/ La société Universal Auto Distributors Holding a obtenu auprès de la société Economic Auto un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31 Décembre 2017, de 2 084 060,845 DT.
- 4/ La société Universal Auto Distributors Holding a obtenu auprès de la société United African Auto Industries un prêt à court terme rémunéré au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant un solde au 31 Décembre 2017, de 1 724 638,182 DT.

**II- Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2017 (autres que les rémunérations des dirigeants):**

Votre Conseil d'Administration nous a tenu informés que l'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, se sont poursuivies au cours de cet exercice :

**1/** La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31 Décembre 2016, avec la société Loukil Investment Group une convention de prêt à long terme pour une durée de 10 ans dont 3 années de grâce, moyennant un taux d'intérêt annuel de 8%.

Le solde du prêt au 31 Décembre 2017, s'élève à 11 610 483 DT.

**2/** La société Universal Auto Distributors Holding a conclu, le 31 Décembre 2016, avec la société Economic Auto une convention de prêt à long terme pour une durée de 5 ans dont 1 année de grâce, moyennant un taux d'intérêt annuel de 8%.

Le solde du prêt au 31 Décembre 2017, s'élève à 1 490 121 DT.

**3/** Les autres comptes de groupe inscrits à l'actif et au passif se détaillent ainsi :

Actif		Passif	
Société	Solde au 31/12/2017	Société	Solde au 31/12/2017
Loukil Management Conseil	1 704,035	Etablissement M. LOUKIL & cie	700,000
Economic Auto	23 000,000	MIDCO	830,000
		Inter Equipement	68 000,000
		Groupe Audio com	2 000,000
		SODEX	38 477,185
		Loukil Investment Group	135 000,000

**4/** Les placements en billets de trésorerie s'élèvent au 31 Décembre 2017, à 17 050 000 DT rémunérés au taux d'intérêt annuel de 8% et ayant une durée de 90 jours.

**5/** Les comptes des actionnaires au 31 Décembre 2017, se détaillent ainsi :

Actionnaire	Solde 31/12/2017
Mr Bassem LOUKIL	303 639,574
Mr Walid LOUKIL	300,000
Mr Mohamed LOUKIL	300,000
Mme Zohra LOUKIL	2 300,000
Mme Zeineb LOUKIL	2 300,000
Mme Thouraya LOUKIL	2 300,000

### **III-Conventions et engagements de la société envers les dirigeants**

Aucune obligation ou engagement envers les dirigeants de la société.

Par ailleurs, nous n'avons été avisés d'aucune autre convention entrant dans le champ d'application des articles précités. De même, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions lors de l'exécution de nos travaux d'audit.

**Tunis, le 01 Novembre 2018**

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

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