

Avis des sociétés

Etats Financiers Consolidés

Universal Auto Distributors Holding

Siège Social : Immeuble Equinox 1^{er} étage bloc « A », les Berges du Lac II Tunis 1053

La société Universal Auto Distributors Holding public ci-dessous ses états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2018, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 21 Juillet 2026. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Nouredine BEN ARBIA (HORWATH ACF) et M Hatem BEN NEJI (Global Financial Audit & Consulting).

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

	Note	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>		4 364 650	2 822 828
Immobilisations incorporelles		(2 265 878)	(2 116 744)
Amortissement des immobilisations incorporelles		20 571 785	20 571 783
Ecart d'acquisition		(8 228 712)	(6 171 534)
Amortissement écart d'acquisition		9 088	1 008 931
Immobilisations incorporelles en cours			
Total des immobilisations incorporelles	N° 1	14 450 933	16 115 264
<i>Immobilisations corporelles</i>		142 479 753	139 355 546
Immobilisations corporelles		(64 272 116)	(57 716 201)
Amortissement des immobilisations corporelles		7 796 350	4 019 863
Immobilisations corporelles en cours			
Total des immobilisations corporelles	N° 2	86 003 986	85 659 207
<i>Immobilisations financières</i>		35 585 761	39 836 673
Immobilisations financières		(806 601)	(592 054)
Provisions sur immobilisations financières			
Total des immobilisations financières	N° 3	34 779 160	39 244 619
Autres actifs non courants	N° 4	11 629 152	10 982 624
Actifs d'impôts différés		76 992	3 062 834
Total des autres actifs non courants		11 706 144	14 045 458
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		146 940 222	155 064 547
ACTIFS COURANTS			
Stocks	N° 5	143 082 994	108 727 683
Provisions pour dépréciation des stocks		(1 807 888)	(1 710 051)
Clients et comptes rattachés	N° 6	61 554 632	27 735 921
Provisions pour dépréciation des comptes clients		(9 526 056)	(9 156 480)
Autres actifs courants	N° 7	99 882 578	55 923 620
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(2 674 076)	(577 947)
Placements et autres actifs financiers	N° 8	71 287 454	76 483 113
Liquidités et équivalents de liquidités	N° 9	35 224 226	37 714 514
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		397 023 865	295 140 373
TOTAL DES ACTIFS		543 964 087	450 204 921

BILAN CONSOLIDE (Montants en dinars)

	Note	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
		36 953 847	36 953 847
Capital Social		38 046 159	33 846 159
Prime d'émission		1 373 140	740 859
Réserve légale		828 570	2 000 839
Subventions d'investissement		0	0
Autres capitaux propres		(293 768)	(1 639 317)
Amortissement des subventions d'investissement		(3 369 701)	12 128 653
Réserves consolidées			
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		73 538 245	84 031 040
Résultat de l'exercice groupe		(20 378 152)	654 678
Total des capitaux propres avant affectation		53 160 094	84 685 717
Réserves des minoritaires		5 690 325	6 430 517
Résultat des minoritaires		(1 223 610)	(289 074)
Total des interets minoritaires		4 466 715	6 141 443
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS MINORITAIRES	N° 10	57 626 809	90 827 161
PASSIFS			
Passifs non courants			
	N° 11	27 792 031	32 106 907
Emprunts		829 038	927 403
Provision pour risques et charges		10 000	10 000
Autres passifs financiers		2 518 140	2 518 140
Passifs d'impôts différés			
Total des passifs non courants		31 149 210	35 562 451
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	N° 12	196 909 750	115 251 924
Autres passifs courants	N° 13	42 796 884	33 421 477
Concours bancaires et autres passifs financiers	N° 14	215 481 434	175 141 908
Total des passifs courants		455 188 068	323 815 309
TOTAL DES PASSIFS		486 337 277	359 377 760
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		543 964 086	450 204 921

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION	N° 15	372 597 741	419 497 110
Revenus	N° 16	1 268 892	485 108
Autres produits d'exploitation			
Total des produits d'exploitation		373 866 633	419 982 217
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de PF et des encours		220 520	455 645
Achats de matières consommées		6 689 193	6 321 226
Achats de marchandises consommées	N° 17	299 744 815	338 338 430
Achats d'approvisionnement consommés	N° 18	2 596 258	3 117 807
Charges de personnel	N° 19	22 993 825	24 346 813
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	N° 20	23 079 909	16 308 021
Autres charges d'exploitation	N° 21	18 462 407	11 642 791
Total des charges d'exploitation		373 786 927	400 530 734
RESULTAT D'EXPLOITATION		79 706	19 451 484
Charges financières nettes	N° 22	26 093 806	(25 087 394)
Produits des placements	N° 23	5 795 630	7 639 035
Autres gains ordinaires	N° 24	1 527 255	1 245 606
Autres pertes ordinaires	N° 25	(1 058 095)	(310 633)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		32 438 301	2 938 098
Impôt exigible		1 807 450	3 049 012
Impôt différé		48 277	(476 518)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		30 582 574	365 604
Eléments extraordinaires		1 967	
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		30 584 541	365 604
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		30 584 541	365 604
Résultat des minoritaires		(1 223 610)	(289 074)
Résultat de l'exercice groupe		(20 378 152)	654 678
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(21 601 761)	365 604

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (Montants en dinars)

Désignation	Note	Du 01/01/2018 au 31/12/2018	Du 01/01/2017 au 31/12/2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(21 601 761)	365 604
Ajustement pour :		23 079 909	16 308 021
Amortissements et Provisions			
Variations des éléments du besoin en fond de roulement	N° 26	(34 355 311)	724 810
Variation des stocks	N° 26	(33 818 711)	30 728 316
Variation des clients et comptes rattachés	N° 26	(43 958 958)	(15 308 761)
Variation des autres actifs courants	N° 26	81 657 826	(37 295 887)
Variation des fournisseurs d'exploitation	N° 26	9 375 407	87 248
Variation des autres passifs courants	N° 26	33 589 370	42 351 492
Variation des autres passifs financiers			(422 330)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			(70 666)
Plus ou moins values de cessions d'immobilisations financières			(47 179)
Résorption des Subventions d'investissement			(7 146 034)
Transfert de charges		48 277	(476 517)
Impôt différés			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		14 016 046	29 798 118
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissements / cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(541 979)	387 330
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 900 694)	(12 866 704)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			(1 749 825)
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		4 250 912	(1 762 384)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(3 191 761)	(15 991 583)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions versés		(5 994 195)	(5 749 677)
Encaissements provenant des emprunts		53 387 599	6 746 138
Remboursements des emprunts		(39 238 878)	(12 714 931)
Augmentation du capital			-
Encaissements (Décaissements) provenant des placements		5 195 659	(6 856 484)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		13 350 185	(18 574 954)
Eléments sans incidence sur la trésorerie		(16 441 440)	
VARIATION DE TRESORERIE		7 733 030	(4 768 419)
Trésorerie au début de l'exercice		(10 008 010)	(5 239 591)
Trésorerie à la fin de l'exercice	N° 27	(2 274 980)	(10 008 010)

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING — UADH
SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION — COMPTES CONSOLIDÉS
Exercice clos le 31 décembre 2018 — comparatif 2017 (montants en dinars)

	PRODUITS		CHARGES	
	2018	2017	2018	2017
Ventes de marchandises	359 274 642	412 690 334	Coût d'achat des marchandises vendues	299 744 815
MARGE COMMERCIALE	59 529 827	74 351 904		338 338 430
Production de l'exercice (prestations + autres produits – variation stocks PF)	14 371 471	6 836 239	Achats consommés (matières et approvisionnementnements)	9 285 451
MARGE SUR COÛT MATIÈRE	5 086 020	(2 602 795)		9 439 034
Marge commerciale	59 529 827	74 351 904	Autres charges externes	16 412 737
Marge sur coût matière	5 086 020	(2 602 795)		9 825 974
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	48 203 110	61 923 135		
Valeur ajoutée brute	48 203 110	61 923 135	Charges de personnel	22 993 825
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	23 174 628	35 759 505	Impôts et taxes	2 034 657
Excédent brut d'exploitation	23 174 628	35 759 505	Dotations aux amortissements et provisions	23 079 909
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	79 706	19 451 484	Charges diverses ordinaires	15 013
Résultat d'exploitation	79 706	19 451 484		16 308 021
Produits des placements	5 795 630	7 639 035	Charges financières nettes	26 093 806
Autres gains ordinaires	1 527 255	1 245 606	Autres pertes ordinaires	1 058 095
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	(19 749 309)	2 938 098		25 087 394
AVANT IMPÔT	(19 749 309)	2 938 098		310 633
Résultat des activités ordinaires avant impôt	(19 749 309)	2 938 098	Impôt sur les bénéfices (exigible et différé)	1 855 727
Éléments extraordinaires	1 967	-	Éléments résiduels de consolidation (écart d'arrondi)	(1 308)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE	(21 601 761)	365 604		(0)
CONSOLIDÉ				
Résultat net de l'ensemble consolidé	(21 601 761)	365 604	Résultat revenant aux intérêts minoritaires	(1 223 610)
RÉSULTAT NET — PART DU GROUPE	(20 378 152)	654 678		(289 074)

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING — UADH

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2018 (montants en dinars) — support de la note n° 10

Désignation	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Subventions d'investissement	Amortissement des subventions	Reserves consolidées	Résultat de l'exercice — groupe	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Solde au 31/12/2017 (audité)	36 953 847	33 846 159	740 859	2 000 839	(1 639 317)	12 128 653	654 678	6 430 517	(289 074)	90 827 161
Affectation du résultat de l'exercice 2017	-	-	632 281	-	-	22 397	(654 678)	(289 074)	289 074	-
Reclassement de la prime d'émission	-	4 200 000	-	-	-	(4 200 000)	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	(1 172 270)	1 345 549	-	-	-	-	173 280
Résultat de l'exercice 2018	-	-	-	-	-	-	(20 378 152)	-	(1 223 610)	(21 601 761)
Retraitements, corrections, réévaluation et variation de périmètre	-	-	-	-	-	(11 320 752)	-	(451 118)	-	(11 771 870)
Solde au 31/12/2018 (calculé)	36 953 847	38 046 159	1 373 140	828 570	(293 768)	(3 369 701)	(20 378 152)	5 690 325	(1 223 610)	57 626 809
Solde au 31/12/2018 (audité — bilan)	36 953 847	38 046 159	1 373 140	828 570	(293 768)	(3 369 701)	(20 378 152)	5 690 325	(1 223 610)	57 626 809

I. Présentation du groupe UADH :

Le Groupe UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING – UADH est composé de 9 sociétés de droit tunisien :

La société mère :

- ▶ 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 actuellement à 36 953 847 DT.

La société a pour objet principalement :

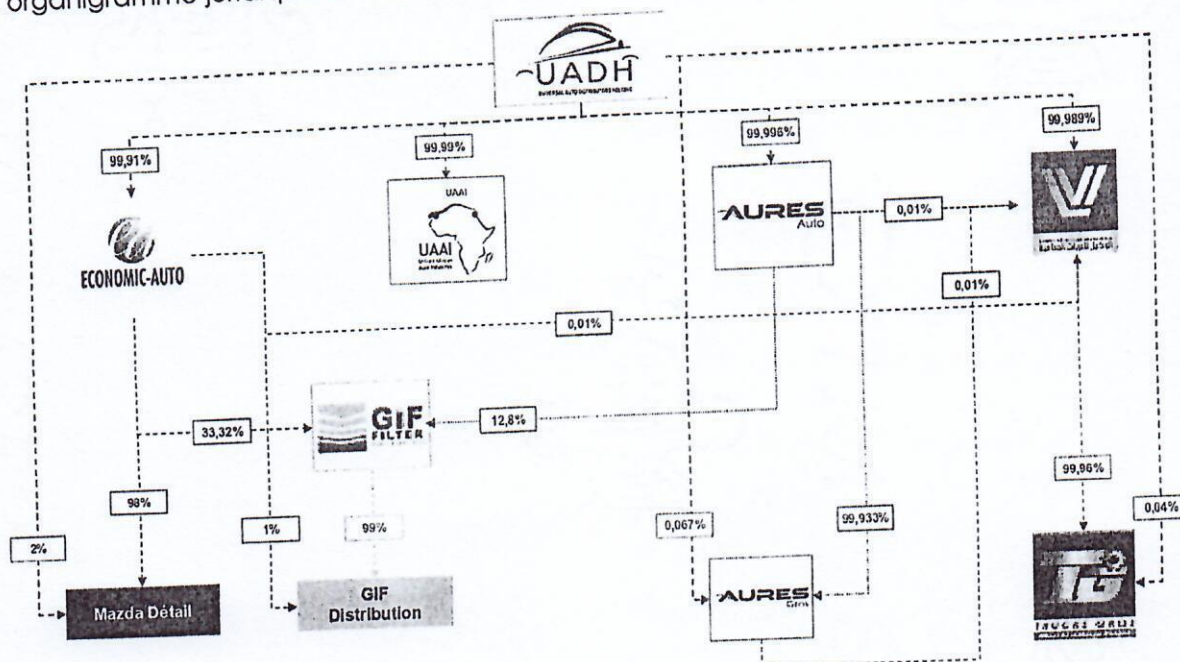
- La détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés ;
- Le contrôle et la direction d'autres sociétés.

Les filiales :

- ▶ La société **Aures Auto** est une société anonyme, reprise par Groupe LOUKIL en 2006, son capital social actuel s'élève à 7 000 000 DT.
La société est l'importateur et distributeur officiel de la marque Citroën 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 ayant un capital social actuel de 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 **Loukil Véhicules Industriels** (ex EVI), société anonyme créée en septembre 2005, son capital social s'élève à 7 000 000 DT.
La société LVI opère dans l'importation et la distribution sur le territoire tunisien de véhicules industriels et d'engins de marques Renault Trucks et de chariots élévateurs de marque TCM.
- ▶ La société **Trucks Gros** est une société à responsabilité limitée créée en septembre 2007 pour assurer l'importation et la vente en gros de pièces de rechange des marques Renault Trucks et TCM.
- ▶ La société **GIF Filter** est 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.
- ▶ La société **UAAI** société United African Auto Industries spécialisée dans le montage des véhicules

II. Structure juridique actuelle du Groupe UADH :

L'organigramme juridique du Groupe UADH se présente ainsi :



2

III. Principes et méthodes comptables de présentation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2018 :

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 31/12/2018 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, ...).

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 :**

Structure des capitaux des sociétés du Groupe UADH :

	ECONOMIC AUTO	MAZDA Détails	AURES AUTO	AURES GROS	GIF Filter	GIF Distribution	LVI	Trucks Gros	UAAI
UADH	99,91%	2,00%	100,00%	0,07%			99,99%	0,04%	99,91%
ECONOMIC AUTO		98,00%			33,32%	1,00%	0,00%		
AURES AUTO				99,93%	12,80%		0,00%		
AURES GROS							0,00%		
UAAI									
GIF Filter						99,00%			
LVI								99,96%	

**Pourcentage
de détention
Groupe**

99,91%	100,00%	100,00%	100,00%	46,12%	100,00%	99,99%	100,00%	99,91%
--------	---------	---------	---------	--------	---------	--------	---------	--------

**Pourcentage
de détention
Hors Groupe**

0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	53,88%	0,00%	0,01%	0,00%	0,09%
-------	-------	-------	-------	--------	-------	-------	-------	-------

a. Détermination des pourcentages de contrôle et des méthodes de consolidation :

Les pourcentages de contrôle se présentent ainsi :

	Pourcentage de contrôle			Type de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total		
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	100,00%	0,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
AURES GROS	0,07%	99,93%	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
UAAI	99,91%	0,00%	99,91%	Contrôle exclusif	Intégration globale
LVI	99,99%	0,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Trucks Gros	0,04%	99,96%	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 NC 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.

b. Détermination des pourcentages d'intérêt :

	Pays de résidence		Pourcentage d'intérêts du Groupe	Pourcentage d'intérêts des minoritaires
UADH	Tunisie	Société Mère	100,00%	0,00%
ECONOMIC AUTO	Tunisie	Filiale 1	99,91%	0,09%
MAZDA Détails	Tunisie	Filiale2	99,92%	0,08%
AURES AUTO	Tunisie	Filiale3	100,00%	0,00%
AURES GROS	Tunisie	Filiale4	100,00%	0,00%
GIF Filter	Tunisie	Filiale5	46,09%	53,91%
GIF Distribution	Tunisie	Filiale6	46,63%	53,37%
UAAI	Tunisie	Filiale 1	99,91%	0,09%
LVI	Tunisie	Filiale7	99,99%	0,01%
Trucks Gros	Tunisie	Filiale8	99,99%	0,01%

5. Hypothèses retenues pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe UADH :

Les états financiers consolidés du Groupe UADH, arrêtés au 31/12/2018, ont été établis sur la base des hypothèses suivantes :

- Conformément à la norme comptable tunisienne (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.

Contrairement au principe cité précédemment, un écart d'acquisition a été déterminé sur l'acquisition des sociétés LVI (ex EVI) et Trucks Gros étant donné que la prise de contrôle de ces dernières est intervenue après la constitution du Groupe et que l'acquisition a été faite auprès de tiers (l'Etat Tunisien et la société Al Karama Holding). Ainsi le contrôle des sociétés LVI et Trucks Gros a été modifié après le regroupement et ce par rapport à ce qu'il était avant le regroupement.

6. Principales et 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 :

Immobilisations	Taux d'amortissement
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 aux amortissements sur les nouvelles acquisitions 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 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 sont 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 le Groupe 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 consommables sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.

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.

31 Décembre 201.

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 1 :

Les Immobilisations Incorporelles

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 14 450 933 dinars, contre un solde de 16 115 264 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Ecart d'acquisition	20 571 785	20 571 783
Logiciels	3 841 802	2 273 098
Fonds de Commerce	522 848	522 848
Immobilisations incorporelles à statut juridique particulier	0	26 882
Immobilisations incorporelles en cours	9 088	1 008 931
Amortissement des immobilisations incorporelles et écart d'acquisition	(10 494 590)	(8 288 278)
Total	14 450 933	16 115 264

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 2 : Les immobilisations corporelles

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 86 003 986 dinars, contre un solde de 85 659 207 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Terrains	43 539 104	39 705 925
Constructions	38 627 558	38 399 733
Matériels et outillages	24 521 338	14 691 767
Matériels de transport	18 227 389	4 016 564
Equipements de bureau	4 133 640	2 514 364
Matériels Informatiques	9 068 542	2 590 510
Installations, Agencements et Aménagements divers	2 156 106	24 128 613
Immobilisations à statut juridique particulier	2 206 076	13 308 070
Amortissement des immobilisations corporelles	(64 272 116)	(57 716 201)
Immobilisations corporelles en cours	7 796 350	4 019 863
Total	86 003 986	85 659 207

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 3 :

Les immobilisations financières

Note 3 : Immobilisations financières :

Les immobilisations financières présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 34 779 160 dinars, contre un solde de 39 244 618 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Titres de participation (A)	1 129 582	2 693 574
Dépôts et cautionnements versés	93 974	100 170
Prêt	34 362 205	36 878 948
Effet à recevoir à plus d'un an	0	163 980
Provisions des immobilisations financières	(806 601)	(592 054)
Total	34 779 160	39 244 618

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 4 : Autres actifs non courants

Note 4 : Autres actifs non courants

les Autres actifs non courants présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 11 629 152 dinars, contre un solde de 10 982 624 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Charges à répartir	10 963 258	20 685 490
Frais préliminaires	665 894	0
Résorption des autres actifs non courants		(9 702 866)
Total	11 629 152	10 982 624

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 5 :

Stocks

31 Décembre 2018

Note 5 : Stocks

les Stocks présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 141 275 106 dinars, contre un solde de 107 017 632 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Stocks de véhicules neufs	65 705 371	65 812 860
Stocks de pièces de rechange	40 642 132	37 036 084
Stocks matières premières et fournitures	2 409 460	2 554 607
Stocks marchandises	0	13 199
Stocks produits semi finis	381 317	338 621
Stocks produits finis	2 016 624	2 279 839
Stock des travaux en cours	31 928 090	692 472
Provision pour dépréciation des stocks	(1 807 888)	(1 710 051)
Total	141 275 106	107 017 632

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Note n° 6 : Clients & comptes rattachés

Note 6 : Clients & comptes rattachés

les Clients & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 52 028 576 dinars, contre un solde de 18 579 441 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Clients ordinaires	37 064 010	7 547 111
Clients- effets à recevoir	4 506 596	225 625
Clients étrangers	1 417 749	1 805 822
Clients étrangers, effets à recevoir	1 550 005	2 111 035
Clients chèques et effets impayés	8 660 253	5 467 619
Clients douteux ou litigieux	8 356 020	8 929 094
Effets à l'encaissement cl	0	1 378 456
Effets à l'escompte cl	0	271 159
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(9 526 056)	(9 156 480)
Total	52 028 576	18 579 441

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

7

Autres actifs courants

Note 7 : Autres actifs courants

Les Autres actifs courants présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 97 208 502 dinars, contre un solde de 55 345 674 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Fournisseurs, avances et acomptes	1 816 501	560 784
Actionnaires opération sur le capital	0	
Personnel	721 908	385 673
Etat impôts et taxes actif	19 715 282	4 706 284
Débiteurs divers	1 344 981	2 427 184
Société du groupe (A)	37 299 196	27 815 661
Avarie maritimes ASTREE	0	
Compte d'attente	258 866	369 319
Produits à recevoir	30 109 032	13 277 474
Charges constatées d'avance	2 961 401	725 831
Assurance	0	
Avance sur acquisition terrain	5 655 412	5 655 412
Autres actifs courants	0	
Dividendes à recevoir	0	
Compte d'attente consolidation Actif	0	
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(2 674 076)	(577 947)
Total	97 208 502	55 345 674

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

8

Placements et autres actifs financiers

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Les Placements et autres actifs financiers présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 71 287 454 dinars, contre un solde de 76 483 113 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Placement	16 559 023	28 210 980
Billets de trésorerie (*)	25 750 000	24 100 000
Titres SICAV	0	76 394
Autres placements (**)	128 095	24 231 003
Provision pour dépréciation des placements	29 017 050	(135 264)
Total	71 287 454	76 483 113

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

9

Liquidités et équivalents de liquidités

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les Liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 35 224 226 dinars, contre un solde de 37 714 514 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Chèques en circulation	0	0
Chèques et effets en caisse	25 481 509	28 008 004
Effets à l'encaissement	0	
Effets à l'escompte	0	
Chèques à encaisser	3 620 323	3 135 235
Banques	2 688 600	2 936 229
Comptes régies d'avance et accreditifs	2 933 571	3 158 207
Virement Interne	0	
Autres organismes financiers	1 485	
Caisses	500 412	476 840
Actions titres de placement	0	0
Prov pour depreciation des regies d'avance et accreditifs	(1 675)	0
Total	35 224 226	37 714 514

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

10

Capitaux propres

Note 10 : Capitaux propres

Les Capitaux propres présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 53 160 094 dinars, contre un solde de 84 685 317 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Capital social	36 953 847	36 953 847
Prime d'émission	38 046 159	33 846 159
Réserve légale	1 373 140	740 859
Réserves pour réinvestissements exonérés	0	0
Réserves extraordinaires	0	0
Réserves spéciales de réévaluation	0	0
Autres capitaux propres	0	0
Boni de fusion	0	0
Mali de fusion	0	0
Résultats reportés	0	0
Résultats en instance d'affectation	0	0
Subventions d'investissement	828 570	2 000 839
Amortissement des subventions d'investissement	(293 768)	(1 639 317)
Réserves consolidées	(3 369 701)	12 128 253
Résultat de l'exercice groupe	(20 378 152)	654 678
Total	53 160 094	84 685 317

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

11

Emprunts

Note 11 : Emprunts

Les Emprunts présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 27 792 031 dinars, contre un solde de 32 106 907 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Emprunts bancaires	26 082 487	29 278 515
Crédits auprès des sociétés de leasing	1 605 621	2 828 392
Autres emprunts	103 923	0
Total	27 792 031	32 106 907

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

12

Fournisseurs & comptes rattachés

Note 12 : Fournisseurs & comptes rattachés

Les Fournisseurs & comptes rattachés présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 196 909 750 dinars, contre un solde de 115 251 924 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Fournisseurs locaux	8 540 240	6 848 771
Fournisseurs transitaires	16 150	
Fournisseurs locaux - effets à payer	13 311 443	5 808 684
Fournisseurs étrangers	172 761 408	101 469 440
Fournisseurs étrangers - effets à payer	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	1 777 901	911 384
Fournisseurs, retenues de garantie	143 001	149 883
Fournisseurs factures non parvenues	334 033	63 762
Fournisseurs débiteurs avoirs	0	0
Autres fournisseurs	25 574	0
Fournisseurs - avances sur commandes	0	0
Fournisseurs - charges payées d'avance	0	0
Total	196 909 750	115 251 924

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

13

Autres passifs courants

31 Décembre 2018

Les Autres passifs courants présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 42 796 883 dinars, contre un solde de 33 421 477 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Clients créditeurs	650 643	23 728
Personnel	1 900 988	1 744 349
Etat impôts et taxes passif	12 912 100	4 657 541
Obligations cautionnées	14 887 893	17 570 729
CNSS et autres organismes sociaux	617 371	103 923
Associés comptes courants	468 308	311 140
Société du groupe crédit (A)	2 015 659	553 432
Charges à payer	3 606 014	3 162 871
Produits constatés d'avance	302 548	737 348
Dividendes à payer	1 211 844	115 746
Créditeurs divers	3 846 553	4 279 414
Compte d'attente	264 853	22 668
Provisions courantes pour risques et charges	112 110	138 587
Total	42 796 883	33 421 477

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

14

Concours bancaires et autres passifs financiers

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les Concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 215 481 434 dinars, contre un solde de 175 141 908 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Échéances à moins d'un an sur emprunts	24 365 689	10 976 491
Échéances à moins d'un an sur crédits leasing	5 440 818	1 856 540
Échéances impayées		0
Financement des droits douanières		0
Crédit société groupe		0
Autres crédits	16 538 988	6 580 462
Financement en devises et crédits mobilisables	120 622 152	99 713 805
Avance sur marché	2 253 994	358 870
Billets de trésorerie	6 050 000	5 550 000
Chèques en circulation		
Intérêts courus	2 710 588	2 383 215
Banques créditrices	37 499 206	47 722 524
Total	215 481 434	175 141 908

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

15

Revenus

Note 15 : Revenus

Les Revenus présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 372 597 741 dinars, contre un solde de 419 497 110 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Ventes de véhicules neufs	274 796 810	332 265 449
Ventes pièces de rechanges	81 360 630	69 022 350
Service Après Ventes	(39 679)	
Assistances et autres services	13 323 099	6 806 776
Ventes soumises à la TVA	0	
Ventes en suspension de TVA	0	
Ventes à l'export	2 945 619	2 910 177
Ventes locales	9 093 982	10 973 880
Ventes déchets	0	
Ventes carburants et lubrifiants	(5 761 208)	1 540 255
Produits des activités annexes	0	
RRR accordés sur ventes	(3 121 512)	(4 021 778)
Total	372 597 741	419 497 110

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Autres produits d'exploitation

Les Autres produits d'exploitation présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 1 268 892 dinars, contre un solde de 485 108 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Loyer et revenus des immeubles	423 731	464 273
Ristourne TFP	42 622	
Indemnisation assurance	0	
Produits divers subvention d'investissement	40 000	
Reprise sur provision APE	569 191	
Reprise sur provision congé APE	0	
Produits sur cession d'immobilisations ape	0	
Autres produits d'exploitation	193 347	20 834
Total	1 268 892	485 108

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

17

Achats de marchandises consommés

Note 17 : Achats de marchandises consommés

Les Achats de marchandises consommés présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 299 744 815 dinars, contre un solde de 338 338 430 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Achats de véhicules neufs	189 624 858	287 080 479
Achats de pièces de rechanges	144 584 929	54 849 298
Achats locaux de pièces composantes	0	
Achats étrangers de pièces composantes	2 042 602	
Achats locaux de marchandises	254 928	1 527 781
Achats étrangers de marchandises	0	
Achats lubrifiants et dérivés	1 273 054	1 066 022
RRR obtenus sur achats	(4 103 734)	(5 799 540)
Achats étrangers	0	
Achats locaux	0	
Frais sur achats	0	
Variation des stocks	(33 931 821)	(385 610)
Total	299 744 815	338 338 430

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

18

Achats d'approvisionnements consommés

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les Achats d'approvisionnements consommés présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 2 596 258 dinars, contre un solde de 3 117 807 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Achats de plaques d'immatriculation	0	0
Achats de carburants et lubrifiants	173 020	616 603
Achats de fournitures de bureau	447 095	256 936
Achats de matières et fournitures consommables	235 600	212 708
Eau	75 307	96 384
Electricité & GAZ	819 336	845 598
Achats de petit outillage	384 843	64 026
Achats de prestations de services	382 032	933 009
Autres achats non stockés	218 208	206 455
Transfert de charges	(139 183)	(113 910)
Total	2 596 258	3 117 807

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Charges de personnel

Les Charges de personnel présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 22 993 825 dinars, contre un solde de 24 346 813 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Salaires et compléments de salaires	18 090 090	19 289 461
Charges sociales	4 018 135	3 557 896
Autres charges de personnel	1 244 251	1 568 027
Transfert de charges personnel	(519 550)	(456 024)
Provision pour congés payés (nettes des reprises)	160 900	387 453
Personnel intérimaire	0	0
Total	22 993 825	24 346 813

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

20

Dotations aux amortissements et aux provisions

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les Dotations aux amortissements et aux provisions présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 23 079 909 dinars, contre un solde de 16 308 021 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Dotations aux amortissements des Immobilisations Incorporelles	2 197 353	2 256 058
Dotations aux amortissements des Immobilisations Corporelles	6 924 490	6 591 938
Dotations aux provisions pour dépréciation des Immob. Financières	(19 529)	
Dotations aux résorptions des autres actifs non courants	10 326 515	7 405 368
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	2 752 205	412 958
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	504 223	534 636
Dotations aux provisions pour risques et charges	237 916	483 671
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	0	
Autres Dotations aux provisions	161 310	18 324
Reprises sur provisions pour dépréciation des comptes clients	0	(512 828)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	0	(474 587)
Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants	0	
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières	4 575	0
Autres Reprises sur provisions	0	
Reprises sur provisions pour risques et charges	0	(407 516)
Total	23 079 909	16 308 021

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Achats non stockés de matières et fournitures	0	0
Services extérieurs	4 538 423	2 987 467
Autres services extérieurs	11 874 314	6 838 507
Impôts et taxes	2 034 657	1 816 817
Charges diverses ordinaires	15 013	0
Total	18 462 407	11 642 791

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

22

Charges financières nettes

Note 22 : Charges financières nettes

Les Charges financières nettes présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 26 093 806 dinars, contre un solde de 25 087 394 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Intérêts et agios bancaires	9 609 364	6 987 631
Intérêts des obligations cautionnées	284 549	338 192
Pertes de change	12 042 972	11 042 085
Gains de change	(1 192 676)	(1 295 467)
Intérêts des comptes courants sociétés du groupe	61 608	23 585
Intérêts sur rachat des actions	(121)	
Intérêts des billets de trésorerie	239 573	284 334
Produits financiers	(10 286 201)	(3 587 943)
Intérêts sur financement en devises et crédits mobilisables	3 375 347	4 359 034
Autres charges financières	9 956 915	6 852 600
Intérêts sur emprunts bancaires	2 002 476	
Intérêts sur crédits leasing	0	83 343
Total	26 093 806	25 087 394

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

23

Produits des placements

Note 23 : Produits des placements

Les Produits des placements présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 5 795 630 dinars, contre un solde de 7 639 035 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Revenus des billets de trésorerie	1 812 852	2 746 409
Dividendes	(3 551 047)	10 773
Intérêts des comptes courants des sociétés du groupe	3 709 264	4 591 137
Produits nets sur cessions des titres de participations	0	
Autres produits des placements	3 824 561	290 716
Gains de change pp	0	0
Total	5 795 630	7 639 035

31 Décembre 201

Etats financiers consolidés arrêtés au 31 / 12 / 2018 - UADH

LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

24

Autres gains ordinaires

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les Autres gains ordinaires présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 1 527 255 dinars, contre un solde de 1 245 606 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Produits nets sur cessions d'immobilisations corporelles	123 462	422 400
Produits nets sur cessions des titres de participations	377 475	75 000
Subvention TFP	57 526	96 519
Reprises sur provisions	0	
QP des subventions d'investissement	90 176	124 045
Autres gains	878 616	527 642
Total	1 527 255	1 245 606

Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat :

Autres pertes ordinaires

Les Autres pertes ordinaires présentent au 31 Décembre 2018, un solde de 1 058 095 dinars, contre un solde de 310 633 dinars au 31 Décembre 2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	31 Décembre 2018	31 Décembre 2017
Pertes sur contrôle CNSS	0	0
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5	70
Pertes sur cession d'immobilisations financières	0	4 334
Redressement fiscal	500	
Autres pertes	1 057 590	306 228
Total	1 058 095	310 633

NOTE 26— ENGAGEMENTS HORS BILAN au 31/12/2018

Engagements hors bilan	Valeur brute au bilan	Encours de l'engagement	Titre	Unité monétaire
Engagements donnés				
a) Garanties personnelles				
Cautionnement / Aval / Autres garanties	—	—		
b) Garanties réelles				
Nantissement				
Nantissement de 1er rang sur 814 333 actions LVI	5 000 000	4 206 374	Amen Bank	UADH
Nantissement sur 1 628 665 actions LVI	10 000 000	10 000 000	Qatar National Bank	UADH
Nantissement sur 815 000 actions LVI	5 000 000	5 000 000	Banque Nationale Agricole	UADH
Nantissement de 1er rang sur 815 000 actions LVI	5 000 000	5 000 000	banque de Tunisie et des Emira	UADH
Hypothèques				
Hypothèque de 1er rang, en pari-passu, sur 3 titres fonciers apportés par LVI/EVI (caution solidaire et hypothécaire) — TF 73592 « Essaada » 561 m², TF 48396 « La Durance » 7 558 m², TF 83387 « Durance II » 237 m² — garantissant le crédit consortial de 25 MDT	25 000 000	24 206 374	QNB / BTE / BNA / Amen Bank	LVI (caution)
Effets escomptés non échus				
Effets escomptés non échus		490 000	Qatar National Bank	UADH
Effets escomptés non échus		800 000	ABC Bank	UADH
Engagements reçus				
Néant				
Engagements réciproques				
Néant				

Mise à jour (note de garanties) : la ligne « Hypothèque » ci-dessus (surlignée) a été ajoutée. Cette sûreté, apportée par la filiale LVI/EVI et non par la holding, garantit le crédit consortial de 25 MDT au même titre que les nantissements d'actions. Elle était omise de la Note 7 antérieure. Encours = 24 206 374 DT (= somme des encours des 4 nantissements).

Note 27 : Evénements postérieurs à la date de clôture de l'exercice.

1 - AURES AUTO

Certains événements ayant lien de causalité directe et prépondérant avec la situation à la date de clôture ont eu postérieurement à la date de clôture de l'exercice,

En effet l'année 2020 a été marquée dans le monde entier par la propagation du virus COVID 19 qui a eu un impact sur le ralentissement des transactions en général et la perturbation du commerce extérieur, de surcroît, les banques n'ont pas procédé aux débloquages des crédits « COVID » autorisés par le ministère des finances, d'où les difficultés financières de la société.

De plus, La société PSA a mis terme d'une façon unilatérale à son contrat avec la société AURES AUTO, cette situation a eu pour effet l'arrêt de l'importation des voitures neuves d'où l'arrêt de l'activité de la société Aurès ayant considéré que cette rupture est abusive a fait recours aux tribunaux de Paris pour entamer une action en justice contre PSA

Par ailleurs, cette situation a eu un impact sur la continuité de l'exploitation, AURES AUTO a fait recours aux procédures de licenciement économiques pour réduire les effectifs du personnel tout en minimisant le coût du licenciement

Aussi, AURES AUTO a entamé des procédures contentieuse contre PSA pour rupture abusive du contrat de représentation commerciale, l'affaire est enrôlée devant le tribunal de commerce de Paris, et AURES AUTO, a pour objectif d'obtenir un jugement condamnant PSA à des dommage et intérêt.

Par ailleurs, AURES AUTO a conclu un accord commercial avec le concessionnaire EXEED, au mois de janvier 2022, toutefois l'entrée effective en exploitation de ce contrat a été reportée à l'année 2025, compte tenu des limitations contractuelles de la présentation commerciale de la marque CITROEN qui s'achève en 2024.

En outre, AURES AUTO, a fait recours aux procédures de redressement judiciaire, en respect des dispositions légales en matière de cessation de paiement, et notamment la loi 95-34 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques et les textes subséquents.

Procédures de redressement judiciaire

AURES AUTO a fait recours aux procédures de redressement judiciaire le 30 Juin 2023, le tribunal saisi de la demande a rendu une ordonnance le 19 octobre 2023, décidant, après examen des dossiers présentés par la société, l'ouverture des procédures de redressement judiciaire en faveur de la société AURES AUTO conformément à l'article 417 du code de commerce.

L'ouverture des procédures de redressement judiciaire a eu lieu suite à une étude approfondie du tribunal et la tenue de réunions avec le Président Directeur Général de AURES AUTO, le 6 juillet 2023 et le 10 et 12 octobre 2023, ainsi qu'avec le représentant de la Banque Centrale de Tunisie, le 19 octobre 2023.

Le tribunal de première instance de Tunis a ainsi désigné Monsieur Ameer MANSOUR, en tant qu'administrateur judiciaire, chargé d'étudier le plan de redressement présenté par AURES AUTO et de donner son avis là-dessus et de procéder à son amendement, le cas échéant, ainsi que de procéder au contrôle des actes de gestion, tel qu'il ressort de la décision en référence :

نأذن بافتتاح إجراءات التسوية القضائية لفائدة شركة اوراس للسيارة الكائن مقرها وفتح فترة مراقبة لمدة اقصاها تسعة " اشهر وتعيين القاضي السيدة ريم محمد قاضيا مراقبا يعهد اليه بالملف والمتصرف القضائي السيد عامر منصور لدراسة برنامج الإنقاذ المقدم من المؤسسة طالبة التسوية وابداء رايه بشأنه وتعديله عند الاقتضاء كمراقبة اعمال التصرف على ان يقدم في ظرف شهرين تقريراً اوليا حول الوضع الاقتصادي والمالي والاجتماعي للمؤسسة وتقريراً في جرد مكاسبها وتقييمها كما "عليه ان يدلي بنتيجة اعماله النهائية للقاضي المراقب في اجل اقصاه اربعة اشهر من تاريخ صدور هذا القرار

Dans ce contexte, et suite à la présentation d'un plan de redressement par notre société, la chambre de conseil au Tribunal de première instance de Tunis, a décidé de soumettre ce plan aux créanciers de AURES AUTO, afin de pouvoir statuer sur sa viabilité,

منطوق الحكم التحضيري الصادر عن حجرة الشورى بتاريخ 5 ديسمبر 2024، " حل المفاوضة وتأخير القضية لجلسة يوم 26 ديسمبر 2024، لمطالبة المتصرف القضائي السيد عامر منصور بإبداء رايه بخصوص برنامج الإنقاذ المقترح من قبل طالبة التسوية وتحرير تقرير يبين فيه مدى إمكانية تطبيقه بالنظر للوضع المالي للمؤسسة وانهاء تقرير للقاضي المراقب السيدة نسرین بن خديم للقيام بالجلسات اللازمة مع الدائنين".

Dès lors, La mission confiée à l'administrateur judiciaire étant circonscrite comme il a été exposé, ce dernier ne pourrait se substituer aux organes de gestion et de délibération de la société, en l'occurrence le conseil d'administration et la direction générale de la société devrait continuer à fonctionner régulièrement, a fin d'entériner les procédures mis en œuvre par la direction générale et de convoquer les assemblée générale des actionnaires pour approuver les décisions du conseil d'administration.

Actions entreprises par la direction générale pour la mise en œuvre du plan de

Le plan de redressement a été mise en place sur la base d'une étude de marché et d'un plan de relance de l'activité ainsi que les résultats à atteindre par la fourniture et la vente de voitures à court, moyen et long termes, les services après-vente, la vente de pièces détachées et les moyens à mettre en place afin d'atteindre les objectifs escomptés du plan de remboursement.

Le plan de redressement se base sur le contrat de présentation commerciale de la marque FARIZON et deux autres marques chinoises qui vont être dévoilées prochainement, le recours aux financements dont les accords de principe ont été produits, ainsi que la cession des actifs hors exploitation et la production d'un plan de remboursement des dettes

Le plan de remboursement des dettes a été amendé conformément aux suggestions des créanciers et en fonction de l'évolution du contexte législatif en vigueur, à la date de l'arrêté des états financiers, il n'y pas encore de jugement d'homologation du plan de redressement par la chambre de conseil, bien qu'il ait obtenu l'accord de la majorité des créanciers.

Le commissaire aux comptes a attiré l'attention sur le fait que la société encoure un risque significatif quant à sa continuité d'exploitation.
A cet effet, et en date du 01/07/2021 le commissaire aux comptes de la société a adressé à la direction générale une lettre d'éclaircissement sur la continuité de l'exploitation conformément à l'article 420 du code de commerce, En date du 23 juillet 2021 la société a répondu qu'un plan de restructuration est en cours de préparation.
Les procédures de règlements judiciaires n'ont pas abouti à l'adoption d'un plan de redressement en premier ressort, le dossier est en cours de jugement à la cour d'appel de Nabeul

3 - ECONOMIC AUTO

La société a fait recours aux procédures de redressement judiciaire, le tribunal saisi de la demande a rendu une ordonnance le 16 novembre 2023, décident, après examen des dossiers présentés par la société, l'ouverture des procédures de redressement judiciaire en faveur de la société ECONOMIC AUTO conformément à l'article 417 du code de commerce.

L'ouverture des procédures de redressement judiciaire a eu lieu suite à une étude approfondie du tribunal et la tenue de réunions avec le Président Directeur Général de ECONOMIC AUTO,

Une mission circonstanciée a été confiée à l'administrateur judiciaire afin de valider le plan de redressement, ce dernier ne pourrait se substituer aux organes de gestion et de délibération de la société, en l'occurrence le conseil d'administration et la direction générale de la société devrait continuer à fonctionner régulièrement, afin d'entériner les procédures mises en œuvre par la direction générale et de convoquer les assemblée générale des actionnaires pour approuver les décisions du conseil d'administration.

**Groupe Universal Auto Distributors Holding
Rapport des commissaires aux comptes
Etats financiers consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2018**

Messieurs les actionnaires du Groupe Universal Auto Distributors Holding,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 05 Juin 2026, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du Groupe Universal Auto Distributors Holding (le « groupe »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres – part du groupe de 53 160 094 dinars, y compris le résultat déficitaire de l'exercice - part du groupe s'élevant à (20 378 152) dinars.

À notre avis, à l'exception de ce qui a été décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », les Etats Financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

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 Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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.

- Le groupe UADH détient un écart d'acquisition sur la société LVI d'un montant net au 31 décembre 2018 de 12 343 071 dinars. En l'absence d'un rapport d'évaluation du groupe LVI, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier la valeur recouvrable de cet écart d'acquisition.
- Au 31 décembre 2018, la société Economic Auto n'a pas pris en considération l'augmentation de capital de 20 000 actions réservée à la société CIL dans ses comptes en raison d'une action en annulation engagée et dont le sort final n'est pas encore décidé.
- La société Aures Auto a procédé en 2017 à la répartition de la perte de change, résultant de la forte dépréciation du Dinars, sur une durée de 3 ans. Au 31/12/2017, le solde non amorti des pertes de change reporté s'élève à 2 592 492 dinars. En 2018, la société a comptabilisé en charges à répartir les factures d'Afreximbank pour le montant de 1 244 555 dinars et la perte de change réalisée de 2018 pour

le montant de 4 770 754 dinars. Le total des charges a été réparti sur 3 ans. Le total non amorti des charges à répartir au 31 décembre 2018 s'élève à 5 306 452 dinars.

- La société « Economic Auto –SA » a procédé à la répartition de la perte de change, résultant de la forte dépréciation du Dinars relative aux exercices 2016, 2017 et 2018, sur une durée de 3 ans. Au 31 Décembre 2018, le solde non amorti des pertes de change reportées s'élève à 5 130 Mille Dinars.

- Les immobilisations de la société « Aures Auto- SA », dont la valeur nette s'élève au 31 décembre 2018 à 51 320 380 dinars, n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique conformément aux exigences de l'article 8 et suivants du code de commerce et 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

- Les immobilisations de la société « UADH », dont la valeur nette s'élève au 31 décembre 2018 à 328 714 dinars, n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique conformément aux exigences de l'article 8 et suivants du code de commerce et 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. De plus, nous n'avons pas reçu un état détaillé des immobilisations à la date de clôture.

- Nous n'avons pas reçu des réponses à nos demandes d'informations adressées aux banques des sociétés UADH. Cette situation a pour effet de limiter l'étendue de nos investigations.

3. Observations

3.1 Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur la note 9 aux états financiers relative aux événements postérieurs à la date de clôture :

- L'année 2020 a été marquée dans le monde entier par la propagation du virus COVID 19 qui a eu un impact sur le ralentissement des transactions en général et la perturbation du commerce extérieur, de surcroît, les banques n'ont pas procédé aux déblocages des crédits « COVID » autorisés par le ministère des finances, d'où les difficultés financières de la société.

- Les comptes des sociétés du groupe ont été arrêtés avec un grand retard en raison de la perte des bases d'informations comptables et de gestion à la suite d'une cyberattaque subie par les serveurs dédiés au groupe en 2021, certaines sociétés ont dû déplacer et reprendre leur comptabilité sur d'autres systèmes,

- Au cours du mois de janvier 2021 la société PSA a mis terme d'une façon unilatérale à ses contrats avec les sociétés AURES AUTO et AURES GROS, ce qui a eu pour effet l'arrêt de l'importation des voitures neuves et des pièces de rechange, et pratiquement l'arrêt des activités de ces sociétés depuis cette date. Ayant considéré cette rupture abusive, ces sociétés ont entamé des actions en justice contre PSA en faisant recours aux tribunaux de Paris et de Tunis pour réparation des préjudices subis. L'arrêt de l'importation des voitures neuves a eu un impact sur la continuité de l'activité de la société AURES AUTO qui a dû faire recours aux procédures de licenciement économiques du personnel et en juin 2023, la société a fait recours aux procédures de redressement judiciaire en respect des dispositions légales en matière de cessation de paiement, notamment la loi 95-34 relative au redressement des entreprises en difficultés économiques.

- Suite à l'arrêt des financements des importations des voitures, la société Economic Auto a dû arrêter son activité à partir de juin 2021. La société a fait recours aux procédures de redressement judiciaire, le tribunal saisi de la demande a rendu une ordonnance le 16 novembre 2023, décidant, après examen des dossiers présentés par la société, l'ouverture des procédures de redressement judiciaire en faveur de la société Economic Auto conformément à l'article 417 du code de commerce. L'ouverture

des procédures de redressement judiciaire a eu lieu suite à une étude approfondie du tribunal et la tenue de réunions avec le Président Directeur Général de Economic Auto. Une mission circonscrite a été confiée à l'administrateur judiciaire afin de valider le plan de redressement, ce dernier ne pourrait se substituer aux organes de gestion et de délibération de la société, en l'occurrence le conseil d'administration et la direction générale de la société devrait continuer à fonctionner régulièrement, afin d'entériner les procédures mis en œuvre par la direction générale et de convoquer les assemblée générale des actionnaires pour approuver les décisions du conseil d'administration.

- Le commissaire aux comptes de la société Gif Filter a attiré l'attention sur le fait que la société encoure un risque significatif quant à sa continuité d'exploitation. A cet effet, et en date du 01/07/2021 le commissaire aux comptes de la société a adressé à la direction générale une lettre d'éclaircissement sur la continuité de l'exploitation conformément à l'article 420 du code de commerce, En date du 23 juillet 2021 la société a répondu qu'un plan de restructuration est en cours de préparation. Les procédures de règlements judiciaires n'ont pas abouti à l'adoption d'un plan de redressement en premier ressort, le dossier est en cours de jugement à la cour d'appel de Nabeul.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces situations.

3-2 Nous attirons l'attention qu'au 31 décembre 2018, la société « UADH » détient 99,99 % du capital de la société « Aures Auto-SA » qui de son côté détient 755 actions de cette dernière. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers consolidés 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 l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

4-1 Evaluation de la continuité d'exploitation de la société

➤ Risque identifié

Comme indiqué au niveau des paragraphes d'observations du présent rapport, plusieurs événements survenus postérieurement à la date de clôture ont significativement affecté la situation financière et la continuité d'exploitation de certaines filiales du groupe : la résiliation unilatérale, en janvier 2021, des contrats conclus avec la société PSA a entraîné l'arrêt de l'importation des véhicules neufs et des pièces de rechange par les sociétés Aures Auto et Aures Gros, conduisant la société Aures Auto à recourir, en juin 2023, à une procédure de redressement judiciaire. De même, la société Economic Auto a cessé son activité à partir de juin 2021 et a engagé, le 17 novembre 2023, une procédure de redressement judiciaire. La société Gif Filter est aussi en cours de procédure de redressement judiciaire. La pandémie de COVID-19 ainsi que la cyberattaque survenue en 2021 sur les serveurs du groupe ont par ailleurs accentué ces difficultés.

Ces événements font peser une incertitude significative sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.

Compte tenu de l'importance de ces sociétés au regard des états financiers pris dans leur ensemble et du degré de jugement significatif requis pour apprécier l'incidence de ces événements sur l'évaluation des actifs concernés et sur la continuité d'exploitation du groupe, nous avons considéré ce point comme une question clé de l'audit.

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

Dans le cadre de notre audit, nos procédures en réponse à ce risque ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de redressement judiciaire engagées par les sociétés Aures Auto, Economic Auto et Gif Filter et apprécier leur incidence sur la situation financière de ces sociétés ;
- Examiner la correspondance échangée avec les organes de direction et les conseils juridiques du groupe relative au litige avec la société PSA ainsi qu'aux procédures judiciaires en cours ;
- Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la Direction pour l'évaluation des titres de participation et des créances sur les sociétés du groupe compte tenu de ces événements ;
- Analyser les plans d'action envisagés par la Direction pour faire face à ces difficultés, notamment les actions en justice engagées contre PSA et le soutien financier apporté aux filiales concernées ; et
- Vérifier le caractère approprié des informations données dans les notes annexes aux états financiers au sujet de ces incertitudes et de leur incidence sur la continuité d'exploitation.

4-2 Test de dépréciation du goodwill

➤ **Risque identifié**

Au 31 décembre 2018, un écart d'acquisition sur les sociétés LVI et Trucks Gros d'un montant de 20 571 785 dinars en valeur brute est comptabilisé à l'actif du Groupe Universal Auto Distributors Holding.

La valeur comptable nette de ce goodwill s'élève au 31 décembre 2018 à 12 343 073 dinars.

Nous avons considéré que la valeur de l'écart d'acquisition est un point clé d'audit en raison de son importance significative dans les comptes du groupe et de l'utilisation d'hypothèses et estimations afin d'apprécier leur valeur recouvrable.

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

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nos travaux ont notamment consisté à :

- Rapprocher les données composant la valeur comptable de l'écart d'acquisition testé avec les comptes consolidés ;
- Challenger, si existe, le rapport d'évaluation de Groupe LVI élaboré par un expert indépendant au regard des méthodes d'évaluation généralement admises ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés.

5. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers Consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration 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 du groupe dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration 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 du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers Consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers Consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers Consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe 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 du groupe.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers Consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers Consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 Etats Financiers Consolidés 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 Consolidés 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 du groupe 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 Consolidés 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 le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers Consolidés, 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.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers Consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Tunis, le 16 juillet 2026
Les Co-commissaires aux comptes

Horwath ACF
Noureddine Ben Arbia



Global Financial Audit & Consulting
Hatem Ben Neji

