

INDICATEURS D'ACTIVITE DU DEUXIEME TRIMESTRE 2016
I. Indicateurs d'activité consolidés :

<i>Montants (en DT)</i>	2 ^{ème} trimestre			Cumul période du 01/01 au 30/06			Exercice 2015
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	
Revenus	90 258 596	111 602 506	(19,12)%	173 667 774	178 263 646	(2,58)%	368 503 634
<i>Concession Automobile</i>	86 717 393	109 199 001	(20,59)%	166 955 382	172 533 063	(3,23)%	356 510 055
<i>Fabrication et distribution des Filtres</i>	3 541 203	2 403 505	47,33%	6 712 391	5 730 583	17,13%	11 993 579
Achats consommés	76 229 788	87 979 191	(13,35)%	144 661 929	139 972 772	3,35%	296 310 642
Charges de personnel	5 693 374	4 651 724	22,39%	10 853 967	9 555 625	13,59%	20 983 330
Autres charges d'exploitation	3 534 881	5 231 325	(32,34)%	7 663 096	7 992 936	(4,13)%	16 503 412
Charges d'exploitation (hors DAP)	85 458 043	97 862 240	(12,68)%	163 178 992	157 521 333	3,59%	333 797 384
Taux de Marge d'EBITDA	5,32%	12,31%		6,04%	11,64%		9,42%
Produits de placements	2 219 678	234 770	845,47%	3 870 686	1 262 823	206,51%	4 823 427
Charges financières nettes	15 691 789	2 694 591	482,34%	18 977 988	3 517 835	439,48%	10 664 198
Structure d'endettement	54 450 159	55 758 759	(2,35)%	54 450 159	55 758 759	(2,35)%	56 858 313
<i>Endettement LMT (y compris provisions pour R & C)</i>	40 245 150	45 980 267	(12,47)%	40 245 150	45 980 267	(12,47)%	46 596 083
<i>Endettement à court terme</i>	14 205 009	9 778 492	45,27%	14 205 009	9 778 492	45,27%	10 262 230
Investissements							
<i>Investissements incorporels et corporels</i>	1 453 528	866 053	67,83%	2 852 944	2 951 912	(3,35)%	6 666 400
<i>Investissements financiers (titres de participations)</i>	-	90 798	n.a	483 852	90 798	432,89%	90 798
Trésorerie nette	22 536 422	28 794 960	(21,73)%	22 536 422	28 794 960	(21,73)%	63 996 328
Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)	355	283	+72 jours	355	283	+72 jours	155
Nombre de points de vente (succursales et agents agréés)	37	41	-4	37	41	-4	37
Effectif fin de période	982	1019	- 37 employés	982	1019	- 37 employés	1019

(1) Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs au titre du deuxième trimestre sont la comptabilité générale (situation comptable provisoire et non audité). Toutefois, les chiffres arrêtés au 30/06/2015 et au 31/12/2015 sont conformes aux **états financiers consolidés certifiés**.

(2) Méthodes de calcul :

- Endettement à LMT : Echéances à plus d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing ;
- Endettement à CT : Echéances à moins d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing, y compris les intérêts courus ;
- Trésorerie nette : Liquidités et équivalents de liquidités + placements et autres actifs financiers – Concours bancaires et autres passifs financiers (autre que les échéances à moins d'un an des emprunts bancaires et des crédits leasing).
- La trésorerie nette de l'année 2015 a été modifiée par rapport à ce qui a été publié au niveau des indicateurs d'activité du premier trimestre 2016 et ce suite au changement du traitement comptable des prêts octroyés par le Groupe UADH. Lesdits prêts sont présentés au niveau de la rubrique des placements et autres actifs

financiers pour leur partie courante alors qu'ils étaient présentés auparavant parmi les autres actifs courants. Ce traitement comptable qui est conforme aux principes comptables préconisés par le système comptable des entreprises a été adopté à partir de la certification des états financiers au titre de l'année 2015.

Commentaires :

- Les revenus du groupe UADH au titre du 2^{ème} trimestre 2016 ont connu une baisse de 19,12% par rapport à la même période de l'année 2015, en passant de 111 602 506 DT à 90 258 596 DT. Ce résultat est la conséquence directe de la baisse des revenus provenant de l'activité « concession automobile » de 20,59%. Ces derniers étaient de 86 717 393 DT pour le deuxième trimestre 2016 contre 109 199 001 DT réalisés courant le deuxième trimestre 2015. Cela est dû au blocage des importations par la formule des 25% par trimestre.

Il est d'une importance capitale à signaler que la diminution des ventes de l'activité automobile du groupe UADH est due au changement de la politique globale du Gouvernement et en particulier du Ministère du Commerce en termes d'attribution et répartition des quotas d'importation dans le but de maîtriser le déficit de la balance commerciale de l'Etat tunisien et ses réserves en devises.

En fait, la nouvelle politique adoptée consiste à répartir, à part égale, le quota d'importation annuel de chaque concessionnaire automobile sur les quatre trimestres. En conséquence, la part sur le quota d'importation à fin juin ne peut pas dépasser les 50% alors que l'ancienne politique ne prévoyait pas de contrainte pour l'utilisation du quota d'importation. Les concessionnaires automobiles appartenant au groupe UADH étaient pénalisés par cette nouvelle politique puisqu'ils avaient auparavant la possibilité d'importer jusqu'à 80% de leurs quotas à fin juin et appliquer ainsi leurs politiques commerciales.

D'ailleurs, l'introduction de plusieurs nouveaux modèles CITROEN et MAZDA a été reportée pour les mois de septembre et octobre à cause de ces contraintes de volumes.

Contrairement à l'activité automobile, les revenus rattachés à l'activité « Fabrication et distribution des Filtres » du groupe UADH a connu pour le deuxième trimestre 2016, une croissance de **47,33%** en comparaison avec la même période de l'année dernière.

- A fin juin 2016, le chiffre d'affaires consolidé d'UADH s'est élevé à 173 667 774 DT contre 178 263 646 DT réalisé à fin juin 2015, enregistrant ainsi une légère diminution de 2,58%.
- Le taux de marge d'EBITDA a enregistré un repli de 5,6 points à fin juin 2016 comparé à fin juin 2015, dû à l'effet conjugué de la baisse des revenus du groupe UADH et l'augmentation de la masse salariale suite à l'application des nouvelles conventions collectives.
- Le montant des charges financières nettes du groupe UADH a enregistré une augmentation en passant de 3 517 835 DT au 30 juin 2015 à 18 977 988 DT au 30 juin 2016 en raison de la grave dévaluation du Dinar tunisien par rapport aux monnaies de paiement des importations des sociétés du groupe, soit principalement l'Euro et le Yen. Ladite augmentation provient quasi-

exclusivement des pertes de change dont l'impact sera répercuté sur les prix de vente de la 2^{ème} période de l'année 2016 pour reprendre le niveau habituel des marges brutes.

Toutefois, les produits de placements ont connu une hausse de plus que 200% pour s'élever à fin juin 2016 à 3 870 686 DT.

- Au terme du premier semestre 2016, l'endettement du groupe UADH s'est réduit de 4,24% par rapport à la fin de l'année 2015, pour s'établir à de 54,5 millions de dinars.
- La trésorerie nette s'est élevée à fin juin 2016 à 22,5 millions de dinars ce qui dénote une situation financière saine du groupe. En fait, à travers ses disponibilités financières, le groupe UADH est en mesure de faire face à ses dettes financières à court terme matérialisées par des concours bancaires et autres passifs financiers.

II. Indicateurs d'activité individuels :

Montants (en DT)	2 ^{ème} trimestre			Cumul du 01/01 au 30/06			Année 2015
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	
Revenus	13 017 671	6 198 750	110,00%	13 017 671	6 198 750	110,00%	6 198 750
Achats d'approvisionnements consommés	1 742	16	n.a	1 742	16	n.a	16
Charges de personnel	-	-	n.a	-	-	n.a	-
Autres charges d'exploitation	184 894	28 016	559,95%	289 687	337 381	(14,14)%	755 801
Charges d'exploitation (hors DAP)	186 636	28 032	565,79%	291 429	337 397	(13,62)%	755 817
Taux de Marge d'EBITDA	98,57%	99,55%		97,76%	94,56%		87,81%
Produits de placements	651 057	341 303	90,76%	1 480 131	341 303	333,67%	1 352 678
Charges financières nettes	1 122 792	1 580 608	(28,96)%	1 324 775	1 693 732	(21,78)%	2 760 193
Structure d'endettement	25 794 114	20 303 527	27,04%	25 794 114	20 303 527	27,04%	25 297 372
<i>Endettement LMT (y compris provisions pour R & C)</i>	23 620 727	20 000 000	18,10%	23 620 727	20 000 000	18,10%	25 000 000
<i>Endettement à court terme</i>	2 173 388	303 527	616,04%	2 173 388	303 527	616,04%	297 372
Investissements	1 514	-	n.a	1 514	42 998 258	n.a	43 004 170
<i>Investissements incorporels et corporels</i>	1 514	-	n.a	1 514	-	n.a	5 912
<i>Investissements financiers (titres de participations)</i>	-	-	n.a	-	42 998 258	n.a	42 998 258
Trésorerie nette	27 704 553	23 160 054	19,62%	27 704 553	23 160 054	19,62%	29 130 672
Effectif fin de période	-	-	n.a	-	-	n.a	-

Commentaires :

- Les revenus de la société UADH au titre du 2^{ème} trimestre 2016 se sont élevés à 13 017 671 DT contre 6 198 750 DT à la même période de l'année 2015 et qui consistent aux dividendes reçues auprès de ses filiales.
- La trésorerie nette s'est établit à 27,7 millions de dinars et qui comprend principalement des placements sous forme de billets de trésorerie.