

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

<i>Montants (en DT)</i>	3 ^{ème} trimestre			Cumul période du 01/01 au 30/09			Exercice 2015
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	
Revenus	85 943 435	95 247 712	-9,8%	259 377 509	273 473 019	-5,2%	368 503 634
<i>Concession Automobile</i>	83 536 722	92 704 479	-9,9%	250 258 404	265 190 941	-5,6%	356 510 055
<i>Fabrication et distribution des Filtres</i>	2 406 713	2 543 233	-5,4%	9 119 105	8 282 078	10,1%	11 993 579
Coût d'achat des marchandises vendues	70 754 725	72 909 905	-3,0%	215 820 193	214 355 080	0,7%	296 310 642
Masse salariale	5 502 159	5 097 625	7,9%	16 281 566	14 539 412	12,0%	20 983 330
Produits des placements	1 875 674	1 152 319	62,8%	6 491 048	2 921 642	122,2%	4 823 427
Charges financières nettes	4 286 208	3 454 805	24,1%	13 242 540	7 658 758	72,9%	10 664 198
Trésorerie nette				-4 648 736	12 872 803	-136,1%	63 996 328
Délai moyen de règlement fournisseurs (en jours)				145	220	-75 jours	155
Nombre de points de vente (succursales et agents agréés)				37	40	-3	37
Surface totale des succursales (hors surface des dépôts de stocks)				30 205 m ²	29 694 m ²	+ 511 m ²	29 694 m ²
Effectif fin de période				983	1005	- 22 employés	1019

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

(2) Méthodes de calcul :

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).

(3) Surface totale des succursales (hors surface des dépôts de stocks) : c'est la surface couverte sans prise en compte de celle réservée aux magasins

Commentaires :

- Les revenus du groupe UADH au titre du 3^{ème} trimestre 2016 ont connu une baisse de 9,8% par rapport à la même période de l'année 2015, en passant de 95 247 712 DT à 85 943 435 DT.

Cette baisse globale des revenus provient essentiellement de la baisse des revenus de l'activité « concession automobile » et qui est expliquée principalement par la nouvelle formule de répartition du quota d'importation imposée par le Ministère du Commerce. Cette nouvelle formule 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 septembre ne peut pas dépasser les 75% 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 90% de leurs quotas à fin septembre.

- Malgré l'impact de cette nouvelle formule de répartition du quota illustré par une mévente d'environ 1 000 véhicules pour le groupe, le chiffre d'affaires consolidé n'a baissé que de 5,2%. En fait, il s'est élevé, à fin septembre 2016, à 259 377 509 DT contre 273 473 019 DT réalisé à fin septembre 2015. **Cet écart sera surement absorbé courant le 4^{ème} trimestre avec la facturation de plusieurs marchés en cours d'exécution et l'introduction de nouveaux modèles.**
- Le taux de marque (*somme de la marge commerciale et la marge sur coûts matières divisée par le chiffre d'affaires*) s'est établi au 30/09/2016 à 16,8%.
- Les produits des placements ayant un montant, au 30/09/2016, de 6 491 048 DT, ont augmenté de plus que 120% par rapport au 30/09/2015.
- Le résultat financier (*différence entre les produits financiers et les charges financières*) est resté quasi stable entre les deux périodes, soit à un montant de -2,4 MDT.

Le résultat financier au 30/09/2016 a connu une baisse de 2 MDT par rapport au 30/09/2015 en raison de la dévaluation du Dinar tunisien par rapport aux monnaies de paiement des importations des sociétés du groupe, soit principalement l'Euro et le Yen.

- Par rapport au 30/09/2015, le solde de la trésorerie nette, au 30/09/2016, a baissé sous l'effet :
a) le paiement des dettes fournisseurs étrangers nées des importations faites courant le premier semestre, **b)** l'optimisation du recours aux crédits de gestion, particulièrement les financements en devises, et **c)** le manque de trésorerie provenant de la mévente d'environ 1 000 véhicules telle qu'indiquée ci-haut .
- Le délai moyen de règlement des dettes fournisseurs s'est réduit de 75 jours (145 jours au 30/09/2016 contre 220 jours au 30/09/2015) suite principalement au paiement des dettes fournisseurs étrangers.
- La surface totale des succursales a augmenté suite au changement du local de la succursale de Gafsa de la filiale Economic Auto qui est devenu plus spacieux afin de répondre adéquatement aux besoins de ses clients dans cette région.
- L'effectif du groupe UADH a baissé de 22 employés vu l'optimisation de l'effectif qui a été faite par sa filiale GIF Filter.

II. Indicateurs d'activité individuels :

<i>Montants (en DT)</i>	3ème trimestre			Cumul du 01/01 au 30/09			Année 2015
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation	
Revenus	-	-		13 017 671	6 198 750	110,0%	6 198 750
Achats d'approvisionnements consommés	5 619	16		7 361	16		16
Masse salariale	-	-		-	-		-
Produits des placements	695 632	400 868	73,5%	2 031 862	642 163	216,4%	1 352 678
Charges financières nettes	679 667	466 467	45,7%	1 984 838	1 500 628	32,3%	2 760 193
Trésorerie nette				26 875 130	23 463 561	14,5%	29 130 672
Effectif fin de période				-	-		-

Commentaires :

- La trésorerie nette s'est établit à 26,9 MDT et qui comprend principalement des placements sous forme de billets de trésorerie.