



Land'or S.A

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2018.**



Société d'expertise comptable
Immeuble KPMG,
6 Rue du Riyal,
Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Tél : 71 194 344
Fax : 71 194 320
E-mail: fmbz@kpmg.com

*Les Commissaires aux Comptes Associés
Société d'expertise Comptable
Imm. PwC Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900
Fax +216 71 861 789*

TUNIS, le 30 Août 2018

Messieurs les Actionnaires de la Société
Land'Or S.A.
Bir Jedid, 2054-Khelidia

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2018

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA (« Société » ou « Land'Or ») portant sur la période allant du 1er janvier au 30 juin 2018. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 8.477.628 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 2.731.287 DT.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA au 30 juin 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

LAND'OR Maroc

Ainsi qu'il en est fait mention dans les notes 3.3 et 3.6 aux états financiers, l'engagement financier (Titres de participation, créance commerciale) de Land'Or dans la filiale LAND'OR MAROC SARL (« Land'Or Maroc ») s'élève au 30 Juin 2018 à 25,9 millions DT dont 1,6 millions DT de titres de participations et une créance de 14,4 millions DT provenant de 2014 et des années antérieures. Ce solde élevé est dû à des difficultés d'exploitation et financières rencontrées par Land'Or Maroc depuis 2013 et qui ont entraîné des retards importants dans le règlement de cette créance.

Toutefois, suite d'une part au retard accusé dans la réalisation du plan de restructuration lancé en 2016, plan déposé à la Banque Centrale de Tunisie le 04 Avril 2016 et non encore approuvé, et en raison d'autre part des résultats en-dessous des attentes enregistrés en 2017 par Land'or Maroc, le Management a porté la provision pour dépréciation de l'engagement financier dans Land'Or Maroc à la clôture de l'exercice 2017 à 16,07 millions DT, correspondant à l'intégralité de la participation financière dans la filiale et à la créance commerciale antérieure à 2014 demeurant impayée au 31 décembre 2017.



Par ailleurs, Il convient de préciser que les différentes alternatives concernant les activités futures de Land'Or Maroc sont à l'étude dans le cadre de l'opération de levée de fonds engagée par Land'Or avec le Groupe AFRICINVEST et qui a abouti à un accord visant à accompagner le développement de Land'Or en Tunisie, en Afrique et au Moyen Orient sous réserves de l'obtention des autorisations nécessaires, dont les demandes ont été introduites auprès de la Banque Centrale de Tunisie en Février 2018.

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Hassen BOUITA
Directeur Associé

les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F
Ahmed BELAIFA



SOCIETE LAND'OR
S.A AU CAPITAL 4.846.875 DINARS
SIEGE SOCIAL: BIR JEDID 2054 KHELIDIA
RC: B1112211997 - M.F: 0496254Y

Etats financiers intermédiaires
Arrêtés au 30 Juin 2018



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2018

(Exprimé en DT)

ACTIFS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 847 843	2 760 060	2 828 329
Moins (Amortissement)		<1 831 606>	<1 636 057>	<1 740 509>
Total Immobilisations incorporelles		1 016 237	1 124 003	1 087 820
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	43 001 579	40 986 014	41 663 849
Moins (Amortissement)		<18 227 841>	<16 469 066>	<17 332 929>
Total Immobilisations corporelles		24 773 738	24 516 948	24 330 920
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	3 896 220	3 896 220	3 896 220
Moins (provisions)		<3 695 480>	<2 065 864>	<3 695 480 >
Total Immobilisations financières		200 740	1 830 356	200 740
Total des Actifs Immobilisés		25 990 715	27 471 307	25 619 480
Autres Actifs Non Courants	3.4	505 717	1 016 456	721 474
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		26 496 432	28 487 763	26 340 954
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	20 757 852	16 000 829	14 953 075
Moins (provisions)		<735 056>	<515 145>	<400 052>
Total des Stocks		20 022 796	15 485 684	14 553 023
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	38 037 292	30 213 613	32 954 129
Moins (provisions)		<17 141 882>	<5 528 170>	<16 390 823>
Total des Clients et comptes rattachés		20 895 410	24 685 443	16 563 306
Autres Actifs Courants	3.7	3 070 759	3 090 191	2 843 202
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.8	752 243	1 961 569	479 760
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		44 741 208	45 222 887	34 439 291
TOTAL DES ACTIFS		71 237 640	73 710 650	60 780 245



**SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2018**

(Exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		4 846 875	4 846 875	4 846 875
Réserves		131 068	131 068	131 068
Réserves spéciale d'investissement		10	10	10
Autres Capitaux Propres		10 921 219	10 919 495	10 921 219
Résultats reportés		<10 152 831>	<79 491>	<79 491>
Résultat de l'Exercice		2 731 287	1 020 061	<10 073 340>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	4.1	8 477 628	16 838 018	5 746 341
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	5 805 586	8 247 028	6 810 157
Provisions	4.3	1 565 092	805 000	1 315 092
Total Des Passifs Non Courants		7 370 678	9 052 028	8 125 249
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	23 618 322	18 465 960	18 563 632
Autres Passifs Courants	4.5	5 372 282	6 513 273	3 995 976
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	26 398 730	22 841 371	24 349 047
Total Des Passifs Courants		55 389 334	47 820 604	46 908 655
TOTAL DES PASSIFS		62 760 012	56 872 632	55 033 904
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		71 237 640	73 710 650	60 780 245



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2018

(Exprimé en DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		55 473 841	40 866 883	91 174 070
Autres Produits d'Exploitation		259 837	195 715	491 163
Total Des Produits D'exploitation		55 733 678	41 062 598	91 665 233
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	<1 283 742>	<934 436>	676 462
Achats Consommés	5.2	35 560 402	25 490 735	57 279 580
Achats		39 926 283	27 047 418	59 252 389
Variations Des Stocks		< 4 365 881>	<1 556 683>	<1 972 809>
Autres achats	5.3	1 096 255	985 356	2 025 085
Charges De Personnel	5.4	4 546 204	4 165 195	8 638 827
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	2 537 831	1 817 514	16 010 470
Autres Charges D'exploitation	5.6	7 611 087	6 125 910	12 580 597
Total Des Charges D'exploitation		50 068 037	37 650 274	97 211 021
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 665 641	3 412 324	- 5 545 788
Charges Financières Nettes	5.7	<2 021 246>	<2 024 069>	<3 996 301>
Produits des placements	5.8			
Autres Gains Ordinaires	5.9	50 245	138 304	144 254
Autres Pertes Ordinaires		-	<46 917>	<46 955>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 694 640	1 479 642	<9 444 790>
Impôt sur les bénéfices	5.10	<963 353>	<459 581>	<628 550>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 731 287	1 020 061	<10 073 340>
Contribution conjoncturelle	5.10	-	-	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 731 287	1 020 061	<10 073 340>
Effets des modifications comptables				
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		2 731 287	1 020 061	<10 073 340>



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2018

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		2 731 287	1 020 061	<10 073 340>
Adjustments pour:				
Amortissements et provisions		2 537 831	1 817 514	16 010 470
QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		-	<2 256>	<532>
Charges d'intérêts		356 802	439 260	836 918
Différence de change sur comptes de trésorerie		128 106	1 156 527	<285 027>
Plus-value sur cession d'immobilisations			<30 120>	<10 876>
Variations des:				
Variation des stocks		<5 804 777>	<2 774 850>	<1 727 096>
Variation des créances		<5 083 164>	<5 470 964>	<8 211 480>
Variation des autres actifs		<227 557>	<685 917>	<431 459>
Variation des fournisseurs et autres passifs		6 456 003	7 034 474	5 176 500
Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation		1 094 531	2 503 729	1 284 078
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<1 382 248>	<972 259>	<1 335 513>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles			103 500	96 256
Décassements provenant des autres actifs non courants		-	<932 655>	<943 503>
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-	-
Flux provenant des affectés aux activités d'investissement		<1 382 248>	<1 801 574>	<2 182 753>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédit de gestion		4 466 000	1 177 000	1 575 000
Distribution dividendes		-	-	<969 375>
Remboursement des emprunts		<1 658 030>	<1 789 960>	<3 637 793>
Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement		2 807 970	<612 960>	<3 032 168>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		<128 106>	<1 156 527>	285 027
Variation de Trésorerie		2 392 145	<1 067 352>	<3 645 816>
Trésorerie au début de l'exercice		<12 164 555>	<8 518 739>	<8 518 739>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<9 772 410>	<9 586 091>	<12 164 555>



Etats financiers intermédiaires Arrêtés au 30 Juin 2018

Présentation de la société :

La Société LAND'OR SA ("Land'Or " ou " société ") est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

Faits marquants de l'exercice:

- Les ventes à l'export ont enregistré une nette croissance due à l'amélioration des ventes vers le Maroc et l'amélioration des ventes vers la Lybie.

- Des pourparlers exclusifs ont débuté au mois de Novembre 2017 avec le Groupe AFRICINVEST pour une opération de fonds propres et quasi fonds propres visant à accompagner le développement du groupe Land'or en Tunisie, en Afrique et au Moyen Orient. En Mai 2018, ces pourparlers ont abouti à un accord entre les deux parties sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires.

- Un avenant a été conclu avec FC Barcelone courant 2018 en vertu duquel le terme du contrat a été ramené au 30 juin 2018. Ce contrat était initialement conclu sur une période de 3 ans à partir de 2017.



TABLE DE MATIERES

1	REFERENTIEL COMPTABLE	8
2	PRINCIPES COMPTABLES.....	8
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	8
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir.....	8
2.3	Contrats de location financement	9
2.4	Valeurs d'exploitation.....	9
2.5	Emprunts	9
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	9
2.7	Provisions pour risques et charges	10
2.8	Revenus.....	10
2.9	Transactions en monnaie étrangère	10
3	ACTIF.....	
3.1.	Immobilisations incorporelles :	11
3.2.	Immobilisations corporelles :	11
3.3.	Immobilisations Financières :	12
3.4.	Autres actifs non courants :	13
3.5.	Stocks :	13
3.6.	Clients et comptes rattachés	13
3.7.	Autres actifs courants:.....	14
3.8.	Liquidités et équivalents de liquidités :	14
4	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	15
4.1	Capitaux propres:	15
4.2.	Emprunts:	15
4.3.	Provisions :.....	15
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :	15
4.5.	Autres passifs courants :	16
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :	16
5	COMPTE DE RESULTAT.....	17
5.1.	Produits d'exploitation :	17
5.2.	Achats Consommés	17
5.3.	Autres achats :.....	17
5.4.	Charges de personnel :	17
5.5.	Dotations aux amortissements et aux provisions :	17
5.6.	Autres charges d'exploitation :	18
5.7.	Charges financières nettes :	18
5.8.	Impôt sur les sociétés :.....	18
6.	ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE.....	19
6.1.	Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :.....	19
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :.....	19
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES.....	19
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :.....	19
7.2	Informations sur les parties liées.....	19
7.1.1.	Transactions avec les parties liées.....	19
7.1.2.	Soldes avec les parties liées	20
7.1.3.	Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants	20



1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

2 PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société Land'Or, pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées par la société sont les suivantes :

	Années
Progiciel SAP	10
Autres logiciels informatiques.	3
Dépôt de marques	3
Bâtiment industriel	35
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	20
Installations techniques	20
Matériel industriel	20
Outils industriels	10-15
A.A.matériel et outillage industriel	20
Matériel de transport des biens	7
Matériel de transport des personnes	10
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	35
Equipement de bureau	10
Matériel informatique	7

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.



Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

2.3 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charges de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.4 Valeurs d'exploitation

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis, des pièces de rechange, des matières premières et des emballages.

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, emballages et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition majoré des frais directement liés à l'acquisition,
- Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente

2.5 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux



paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.7 Provisions pour risques et charges

- > Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixée de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est mesurable.

- > Provisions pour indemnités de départ à la retraite

La provision pour indemnité de départ à la retraite correspond à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculées selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

2.8 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

2.9 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.



3 ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 30/06/2018 est le suivant :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Logiciels Informatiques	2 649 700	2 620 442	2 643 070
Dépôts de marques	114 834	49 264	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	83 309	90 354	70 425
Total brut	2 847 843	2 760 060	2 828 329
Amortissements	<1 831 606>	<1 636 057>	<1 740 509>
	1 016 237	1 124 003	1 087 820

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 283 671	3 987 458	4 273 222
Installations techniques	4 227 084	4 183 419	4 223 736
Matériel industriel	16 870 260	16 004 417	16 870 260
Outillage industriel	1 987 589	1 833 342	1 955 769
Matériel de transport des biens	60 616	60 617	60 616
Matériel de transport des personnes	344 958	344 958	344 958
Matériel de transport acquis en leasing	4 752 049	4 605 229	4 605 229
Equipement de bureau	277 646	268 076	277 646
Matériel informatique	1 187 710	1 173 649	1 177 331
Immobilisations encours	1 322 515	837 369	187 601
Total brut	43 001 579	40 986 014	41 663 849
Amortissement	<18 227 841>	<16 469 066>	<17 332 929>
Total net	24 773 738	24 516 948	24 330 920



Note 1 : Les immobilisations à statut juridique particulier représentent les immobilisations acquises dans le cadre des contrats de leasing. Il s'agit de matériel de transport et de production dont la liste des contrats est la suivante

N° de Contrat	VB au 30/06/2018	Amortissement Cumulé 2018	VCN 2018
269630	34 081	30 377	3 704
105059	46 735	37 245	9 490
117215	57 588	26 060	31 528
117690	82 980	37 203	45 777
291040 / 291030	277 061	176 556	100 505
119960	80 952	32 746	48 206
119962	160 523	64 933	95 590
121825	44 399	17 246	27 153
126103	3 149 961	301 439	2 848 522
126202	240 151	22 982	217 169
130493	161 731	13 443	148 288
130986	178 577	16 992	161 585
134870	90 490	18 771	71 719
143149	146 820	9 884	136 936
Total	4 752 049	805 877	3 946 172

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élèvent à 598 263 DT pour la partie courante et à 2 291 597 DT pour la partie non courante (entre 1 et 5 ans).

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Titres de participation	2 261 635	2 261 635	2 261 635
Dépôts et cautionnements	800	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	3 896 220	3 896 220	3 896 220
Provision pour dépréciation	< 3 695 480 >	< 2 065 864 >	< 3 695 480 >
Total net	200 740	1 830 356	200 740

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Dénomination	Capital social	% du Capital	Montant de participation	Montant libéré en Devise	Montant libéré en DT	Provision	Montant net
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799	<226 799>	-
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940	-	199 940
LAND'OR MAROC (*)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616	<1 629 616>	-
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	<205 280>	-

(*) Land'or Maroc a connu des difficultés opérationnelles et financières depuis 2013. Voir note 3.6 pour l'appréciation du risque lié à l'investissement de Land'or



Créances immobilisées

Les créances immobilisées correspondent, à la cession de savoir-faire pour une valeur globale de 850.000 euros l'équivalent de 1.633.785 DT à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, le management a décidé de provisionner à 100% les créances immobilisées ainsi que la participation dans la filiale Libyenne.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	10 907 120	10 896 272	10 907 120
Total brut	13 450 059	13 439 211	13 450 059
Résorptions	<12 944 342>	<12 422 755>	<12 728 585>
Total net	505 717	1 016 456	721 474

3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Matières premières	6 546 349	3 925 906	6 343 803
Emballages	2 732 377	2 067 963	2 002 538
Matières consommables	56 946	37 661	54 578
Produits finis et en-cours	5 135 814	5 462 969	3 852 071
Stocks divers	1 963 996	1 661 824	1 808 842
Stocks en transit	4 322 370	2 844 507	891 243
Total brut	20 757 852	16 000 829	14 953 075
Provision pour dépréciation	<735 056>	<515 145>	<400 052>
Total net	20 022 796	15 485 684	14 553 023

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Clients	36 438 889	28 430 929	31 274 834
Effets à recevoir		6 083	
Effets impayés	282 625	273 040	286 243
Chèques impayés	1 315 778	1 503 561	1 393 052
Total brut	38 037 292	30 213 613	32 954 129
Provision pour dépréciation	<17 141 882>	<5 528 170>	<16 390 823>
Total net	20 895 410	24 685 443	16 563 306

Les soldes clients incluent au 30/06/2018 une créance de 24 299 241 DT sur la filiale marocaine Land'Or Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Il convient de signaler que, la société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014 et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux événements



ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

Ainsi, la société Land'or Tunisie a engagé courant 2016 un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance et la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme et une participation dans le capital social.

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 04/04/2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date de publication des présents états financiers. La créance de Land'Or Maroc antérieure au 31/12/2014 est totalement provisionnée (le montant de la provision est de 14 445 020 DT).

3.7. Autres actifs courants:

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Personnel	80 010	23 125	23 205
Avances fournisseurs	656 134	184 804	115 022
Etat crédit d'impôt	1 873 582	2 017 825	2 347 095
Débiteurs divers	163 901	308 453	307 893
Créances sur des parties liées	114 185	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	552 984	794 704	305 838
Total brut	3 440 796	3 443 096	3 213 238
Provision pour dépréciation	<370 037>	<352 905>	<370 036>
Total net	3 070 759	3 090 191	2 843 202

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Valeurs à l'encaissement.	577 398	601 838	376 090
Banques	165 955	1 347 219	95 379
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	8 485	12 107	7 886
Total	752 243	1 961 569	479 760



4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Capital social	4 846 875	4 846 875	4 846 875
Résultats reportés	<10 152 831>	<79 491>	<79 491>
Autres capitaux propres	10 921 219	10 919 495	10 921 219
Réserves	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de l'exercice	2 731 287	1 020 061	<10 073 340>
Total des capitaux propres	8 477 628	16 838 018	5 746 341

4.2. Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Crédits BT	-	626 472	150 000
Crédits BH	1 856 778	2 498 638	2 182 402
Crédits ATTIJARI	565 961	910 398	741 408
Crédits BTK	1 091 250	1 476 672	1 286 218
Dettes de location financière	2 291 597	2 734 849	2 450 129
Total emprunt	5 805 586	8 247 028	6 810 157

La variation des crédits bancaires correspond au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les concours bancaires et autres passifs financiers à court terme.

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Provisions diverses	1 565 092	805 000	1 315 092
Total	1 565 092	805 000	1 315 092

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 349 784	996 512	2 763 529
Fournisseurs étrangers	8 690 719	6 137 999	8 892 750
Fournisseurs d'immobilisations	162 119	64 774	19 250
Fournisseurs, retenue de garantie	42 857	96 639	96 639
Fournisseurs, factures non parvenues	4 778 837	3 310 627	935 268
Obligations cautionnées	1 319 734	902 430	1 045 048
Effets à payer	6 274 272	6 956 979	4 811 148
Total	23 618 322	18 465 960	18 563 632



4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Avances et Acomptes clients	50 000		
Rémunérations dues au personnel	1 266 415	1 273 711	1 611 532
Etat et collectivités locales	<52 534>	1 267 944	63 805
Actionnaires dividendes à payer	1 652	969 933	1 652
Créditeurs divers	579 475	531 964	606 928
Compte régularisation passif	3 527 275	2 469 721	1 712 059
Total	5 372 282	6 513 273	3 995 976

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Echéances à moins d'1 an ATTIJARI	344 438	320 242	332 152
Echéances à moins d'1 an BT	714 706	1 041 176	1 041 176
Echéance à moins d'1 an BH	641 861	605 398	623 359
Echéance à moins d'1 an BTK	383 765	355 787	369 906
Financement de stock et préfinancement export	10 675 000	6 350 000	6 950 000
Financement en devise	5 899 195	10 491 487	9 422 667
Concours bancaires	4 625 458	1 056 173	3 221 646
Dettes de location financière à moins d'un an	598 263	615 811	598 628
Financement factures	2 433 000	1 894 000	1 692 000
Intérêts courus	83 044	111 299	97 513
Total	26 398 730	22 841 371	24 349 047



5 COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Chiffre d'affaires local	34 088 973	30 084 594	61 558 840
Chiffre d'affaires export	21 384 869	10 782 289	29 615 230
Autres produits d'exploitation	259 837	195 715	491 163
Total	55 733 678	41 062 598	91 665 233

5.2. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Achats matières premières	28 574 233	20 546 804	48 634 848
Achats emballages et autres matières consommables	7 920 922	5 715 297	11 785 487
Achats en transit	3 431 127	785 318	1 167 946
Variation de stocks	<934 753>	<771 365>	<3 140 755>
Variation de stocks en transit	<3 431 127>	<785 318>	<1 167 946>
Total	35 560 402	25 490 735	57 279 580

5.3. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Autres Achats Stockés	384 172	361 932	647 194
Autres Achats non stockés	712 083	623 434	1 377 891
Total	1 096 255	985 356	2 025 085

5.4. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Salaires et compléments de salaires	3 863 701	3 549 161	7 355 329
Charges sociales légales	682 503	616 034	1 283 498
Total	4 546 204	4 165 195	8 638 827

5.5. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Dotations aux amortissements	1 201 768	1 255 529	2 544 085
Dotations aux provisions	1 336 063	645 567	14 348 493
Total	2 537 831	1 901 096	16 892 578
Reprise sur provisions	-	<83 582>	<882 108>
Total Net	2 537 831	1 817 514	16 010 470



5.6. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Services extérieurs	2 397 596	2 051 159	4 424 938
Autres services extérieurs	4 821 385	3 828 201	7 659 552
Charges diverses ordinaires	144 670	68 991	111 485
Impôts et taxes	247 436	177 559	384 622
Total	7 611 087	6 125 910	12 580 597

5.7. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	35 843	62 280	112 759
Intérêts relatifs au crédit BH	78 005	90 432	175 069
Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI	40 948	47 504	92 058
Intérêts relatifs au crédit BTK	55 280	70 657	132 280
Autres intérêts	146 725	168 387	324 752
Différence de change	85 744	681 760	1 126 577
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 578 701	903 049	2 032 806
Total	2 021 246	2 024 069	3 996 301

5.8. Impôt sur les sociétés :

Le solde de ce compte s'élève au 30/06/2018 à 963 353 TND, le décompte fiscal est présenté en annexe (3)



6. ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés par les comptes de banques et établissements financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est la méthode autorisée pour la détermination des liquidités et équivalents de liquidités.

7. NOTES COMPLÉMENTAIRES

7.1. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :

Aucun événement significatif n'a été survenu après la date de clôture.

7.2 Informations sur les parties liées

7.1.1. Transactions avec les parties liées.

Chiffre d'affaires réalisé par Land'Or avec les sociétés du groupe

- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (« LFS »),. Un avenant a été conclu en 2014. Le montant annuel des loyers facturés par Land'Or au titre de premier semestre de l'exercice 2018 s'élève à 104.186 DT.
- Le montant des ventes de marchandises par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre de premier semestre de l'exercice 2018 à 5 744 994 DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe:

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre de l'exercice 2018 des prestations s'élevant à 2 775 142 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 1.482.340 DT
- Transport Marchandises : 1.292.802 DT

Garanties, sûretés réelles et cautions données

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 550.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 30/06/2018 s'élève à 759 000 DT.

Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT



7.1.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Créance commerciale			
LFS	345 682	228 597	345 683
Land'Or Maroc*	24 299 241	19 915 368	21 647 062
Total créance commerciale	24 644 924	20 143 965	21 992 745
<hr/>			
Avances			
Land'Or Maroc **	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054	97 054
Total avances	114 185	114 185	114 185
<hr/>			
Dette commerciale			
LFS	<217 394>	44 848	<28 814>
Total Dette commerciale	<217 394>	44 848	<28 814>

*Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

** Solde intégralement provisionné

7.1.3. Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants

Au cours du premier semestre de 2018, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 395.979 DT.



Annexes

- Annexe (1):** Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles
- Annexe (2):** Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants
- Annexe (3):** Tableau de détermination du Résultat Fiscal
- Annexe (4):** Schéma des soldes intermédiaires de gestion
- Annexe (5):** Tableau des engagements Hors Bilan
- Annexe (6):** Tableau de mouvements des capitaux propres



Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2018

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/18	ACQUISIT° 2018	VALEUR CESSION 2018	TRANSFERT 2018	VB AU 30/06/2018	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2018	REPRISE /CESSION 2018	AMORT. CUMUL. 2018	VCN 2018
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481				6 135 481	1 524 648	101 925		1 626 573	4 508 908
EQUIPEMENT DE BUREAU	277 646				277 646	180 472	5 578		186 050	91 596
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 605 229	146 820			4 752 049	652 129	153 748		805 877	3 946 172
INST.G.AA CONST.	4 273 222	10 449			4 283 671	1 713 843	79 101		1 792 944	2 490 726
INSTAL. TECHNIQ.	4 223 736	3 348			4 227 084	2 387 151	99 018		2 486 169	1 740 915
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	344 958	0			344 958	258 825	10 208		269 033	75 925
MAT.DE TRANSP.BIENS	60 616	0			60 616	54 056	723		54 779	5 837
MAT.INDUSTRIEL	16 870 260	0			16 870 260	8 589 431	360 020		8 949 451	7 920 809
MAT.INFORMATIQUE	1 177 331	10 379			1 187 710	796 233	41 392		837 625	350 085
OUTILLAGE INDUST.	1 955 769	31 820			1 987 589	1 176 141	43 199		1 219 340	768 250
TERRAIN NU	1 321 600				1 321 600	0			0	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400				230 400					230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	187 601	1 134 914			1 322 515	0	0		0	1 322 515
Total Général	41 663 849	1 337 730	0	0	43 001 579	17 332 929	894 912	0	18 227 841	24 773 738



Annexe (1)-suite

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU
30/06/2018**

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2018	ACQUISITION 2018	CESSION 2018	TRANSFERT 2018	Valeur Brute au 30/06/2018	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2018	Reprise /Cession 2018	CUMUL AMORT 2018	V.C.NET AU 30/06/2018
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 643 071	6 630			2 649 701	1 669 388	80 259		1 749 647	900 054
DEPOT DE MARQUE	114 833				114 834	71 121	10 838		81 959	32 874
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	70 425	12 884			83 309	0			0	83 309
Total Général	2 828 329	19 514	0	0	2 847 843	1 740 509	91 097	0	1 831 606	1 016 237



Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS AU 30/06/2018

Désignation	Valeurs brutes			Résorption			Valeur comptable nette
	Au	Capitalisation	Au	Au	Capitalisation	Au	30/06/2018
	01/01/2018	2018	30/06/2018	01/01/2018	2018	30/06/2018	
FRAIS PRELIMINAIRES	2 542 939	0	2 542 939	2 542 939	0	2 542 939	0
CHARGES A REPARTIR	10 907 120	0	10 907 120	10 185 646	215 757	10 401 403	505 717
TOTAL	13 450 059	0	13 450 059	12 728 585	215 757	12 944 342	505 717



Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2018 AU 30/06/2018

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	3 694 640	-
- A REINTERGRER	3 966 490	-
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	4 223	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	15 077	
Provisions constituées (Créances client)	751 060	
Provisions constituées (stock)	335 004	
Taxe sur les voyages	1 281	
Amendes et pénalités non déductibles	105 923	
Pertes de changes non réalisées	2 503 923	
Autres Réintégrations	250 000	
A DEDUIRE		2 663 906
Gains de changes non réalisées		2 663 906
		-
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		-
Bénéfice	4 997 224	
Déficit		
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES		
Bénéfice	4 997 224	
Déficit		
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	4 997 224	
Déficit		
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	4 997 224	
Déficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	4 997 224	
	42.03%	2 100 246
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 26%	2 896 978	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Marché local	2 896 978	
Bénéfice Export	2 100 246	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 26%	753 328	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	210 025	
Minimum d'impôt 0,2% du CA local TTC	81 539	
Minimum d'impôt 0,1% du CA Export	21 226	



Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2018

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2018	2017
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		. Marge Commerciale	-	-	
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	55 733 678						
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	- 1 283 742				
Production Immobilisée							
Total	55 733 678	Total	- 1 283 742	. Production	57 017 420	90 988 771	
. (2) Production	57 017 420	Achats consommés	35 560 402	. Marge sur coût matières	21 457 018	33 709 191	
. (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	8 459 906				
. (2) Marge sur coût matière	21 457 018						
. Subvention d'exploitation							
Total	21 457 018	Total	8 459 906	. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	12 997 112	19 488 131	
. Valeur Ajoutée Brute	12 997 112	Impôts et taxes	247 436	. Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation			
		Charges de personnel	4 546 204		8 203 472	10 464 682	
		Total	4 793 640				
. Excédent brut d'exploitation	8 203 472	ou Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	50 245	Autres charges ordinaires	-				
Produits financiers	-	Charges financières	2 021 246				
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 537 831				
		Impôt sur le résultat ordinaire	963 353	. Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)	2 731 287	- 10 073 340	
Total	8 253 717	Total	5 522 430				
. Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	2 731 287				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	. Résultat Net après Modifications Comptables	2 731 287	- 10 073 340	
Total	-	Total	2 731 287				

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Observations
1- Engagements donnés			
1-a Garanties personnelles			
Cautionnement	550 000		Caution solidaire LFS
Aval	-		
Autres garanties	-		
1-b Garanties réelles			
Hypothèque	648 734	BT	en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB	en rang utile lot de terrain SELMA II
	-	UBCI	en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 816 181	BH	en rang utile lot de terrain SELMA II
		ATIJARI	
	1 011 312	BANK	en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 712 013	BTK	en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	648 734	BT	en 1er rang Fond de commerce et matériel
	-	STB	en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	UBCI	en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 816 181	BH	en rang utile Fond de commerce et matériel
		ATIJARI	en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 011 312	BANK	en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 712 013	BTK	en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échues			
1-d Créances à l'exportation			
1-e Abandon de créances			
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles			
Total			
2- Engagements reçus			
2-a Garanties personnelles			
Cautionnement			
Aval			
Autres garanties			
2-b Garanties réelles			
Hypothèque			
Nantissement			
2-c Effets escomptés non échues			
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)			
2-e Abandon de créances			
Total	2 561 470		
3- Engagements réciproques			
Loyer de leasing	3 473 912		Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé			
Avals et Cautions	1 624 574		
Total			



Annexe (6)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2018

Désignation	(Exprimé en dinars)								
	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'investi.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2015 avant affectation	4 846 875	81 068	9 317 125	3 052 403	50 010	12 624	-5 762 839	2 291 106	13 888 372
Affectation et imputations (AGO 15/06/2015)							2 291 106	-2 291 106	
Augmentation de capital									
Distribution des Dividendes			-484 688						-484 688
Subvention d'investissement						-6 338			-6 338
Résultat de l'exercice 2016								3 392 242	3 392 242
Soldes au 31/12/2016 avant affectation	4 846 875	81 068	8 832 437	3 052 403	50 010	6 286	-3 471 733	3 392 242	16 789 588
Affectation et imputations (AGO 30 05 2017)							3 392 242	-3 392 242	
Augmentation de capital									
Distribution des Dividendes (AGO 26 05 2017)			-969 375						-969 375
Subvention d'investissement						-532			-532
Résultat de l'exercice 2017								-10 073 340	-10 073 340
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	3 052 403	50 010	5 754	-79 491	-10 073 340	5 746 341
Affectation et imputations (AGO 05 07 2018)							-10 073 339	10 073 340	
Augmentation de capital									
Subvention d'investissement									
Résultat de l'exercice 2018								2 731 287	2 731 287
Soldes au 30/06/2018 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	3 052 403	50 010	5 754	-10 152 830	2 731 287	8 477 628