



Land'or S.A

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2017.**



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 C
Société d'expertise Com
Imm. PwC Rue du Lac à
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900
Fax +216 71 861 789*

és



TUNIS, le 30 Août 2017

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 2017

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 2017. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 16.838.018 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 1.020.061 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 2017 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 intermédiaires, l'engagement financier (Titres de participation et créance commerciale) de Land'Or dans la filiale LAND'OR MAROC SARL AU (« Land'Or Maroc ») s'élève au 30 Juin 2017 à 21,6 millions DT dont une créance de 14,8 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.

Courant 2016, le management a engagé un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc en vue de relancer son activité et redresser sa situation financière. Le plan de restructuration financière a fait l'objet d'une demande d'approbation déposée auprès de la Banque Centrale de la Tunisie en date du 4 avril 2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date du présent rapport.

Compte tenu des perspectives futures de l'activité de Land'Or Maroc et le plan de restructuration, le management a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2017-2023 sur la base duquel une provision de 3.750 KDT a été constatée dans les



états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2017 et correspondant à l'estimation du Management du risque éventuel lié à cet engagement .

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 2017***



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2017

ACTIFS	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 760 060	2 757 560	2 711 544
Moins (Amortissement)		< 1 636 057 >	<1 454 943>	<1 547 184>
Total Immobilisations incorporelles		1 124 003	1 302 617	1 164 360
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	40 986 014	39 261 788	40 614 091
Moins (Amortissement)		<16 469 066>	<14 917 667>	<15 715 115>
Total Immobilisations corporelles		24 516 948	24 344 121	24 898 976
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.4	3 896 220	3 896 220	3 896 220
Moins (Provisions)		<2 065 864>	<2 065 864>	<2 065 864>
Total Immobilisations financières		1 830 356	1 830 356	1 830 356
Total des Actifs Immobilisés		27 471 307	27 477 094	27 893 692
Autres Actifs Non Courants	3.5	1 016 456	523 626	393 936
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		28 487 763	28 000 720	28 287 628
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.6	16 000 829	11 947 584	13 225 979
Moins (provisions)		<515 145>	<384 288>	<281 420>
Total des Stocks		15 485 684	11 563 296	12 944 559
Clients Et Comptes Rattachés	3.7	30 213 613	26 699 745	24 742 649
Moins (provisions)		<5 528 170>	<4 851 979>	<5 290 309>
Total des Clients et comptes rattachés		24 685 443	21 847 766	19 452 340
Autres Actifs Courants	3.8	3 090 191	3 075 521	2 404 274
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	1 961 569	346 982	620 233
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		45 222 887	36 833 565	35 421 406
TOTAL DES ACTIFS		73 710 650	64 834 285	63 709 034



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2017

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
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		10 919 495	11 894 188	11 891 126
Résultats reportés		<79 491>	<3 471 733>	<3 471 733>
Resultat de l'Exercice		1 020 061	2 146 044	3 392 242
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	4.1	16 838 018	15 546 452	16 789 588
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	8 247 028	9 810 635	9 627 523
Provisions	4.3	805 000	625 000	690 000
Total Des Passifs Non Courants		9 052 028	10 435 635	10 317 523
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	18 465 960	10 679 223	13 534 170
Autres Passifs Courants	4.5	6 513 273	5 822 156	3 841 865
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	22 841 371	22 350 819	19 225 888
Total Des Passifs Courants		47 820 604	38 852 198	36 601 923
TOTAL DES PASSIFS		56 872 632	49 287 833	46 919 446
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		73 710 650	64 834 285	63 709 034



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2017

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		40 866 883	32 438 998	65 670 810
Autres Produits d'Exploitation		195 715	128 763	342 001
Total Des Produits D'exploitation		41 062 598	32 567 761	66 012 811
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	<934 436>	<1 251 564>	<1 606 706>
Achats Consommés	5.2	25 490 735	18 076 638	36 443 602
Achats		27 047 418	15 907 903	35 158 465
Variations Des Stocks		<1 556 683>	2 168 735	1 285 137
Autres achats	5.3	985 356	859 689	1 790 446
Charges De Personnel	5.4	4 165 195	3 812 499	7 951 394
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	1 817 514	1 779 081	3 667 405
Autres Charges D'exploitation	5.6	6 125 910	5 552 461	10 839 891
Total Des Charges D'exploitation		37 650 274	28 828 804	59 086 032
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 412 324	3 738 957	6 926 779
Charges Financières Nettes	5.7	2 024 069	1 150 964	2 569 747
Produits des placements	5.8			
Autres Gains Ordinaires	5.8	138 304	67 812	261 836
Autres Pertes Ordinaires		46 917		
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 479 642	2 655 805	4 618 868
Impot sur les bénéfices	5.9	459 581	509 761	869 018
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 020 061	2 146 044	3 749 850
Contribution conjoncturelle		0	0	357 608
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 020 061	2 146 044	3 392 242



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2017

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		1 020 061	2 146 044	3 392 242
Ajustements pour:				
Amortissements et provisions		1 817 514	1 779 081	3 667 405
QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		<2 256>	<3 277>	<6 338>
Charges d'intérêts		439 260	414 107	929 686
Différence de change sur comptes de trésorerie		1 156 527	742 207	<196 268>
Plus-value sur cession d'immobilisations		<30 120>	0	<53 200>
Variations des:				
Variation des stocks		<2 774 850>	917 172	<361 223>
Variation des créances		<5 470 964>	<1 599 209>	357 887
Variation des autres actifs		<685 917>	<109 633>	547 955
Variation des fournisseurs et autres passifs		7 034 474	2 228 077	3 084 231
Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation		2 503 729	6 514 569	11 362 377
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<972 259>	<1 686 839>	<1 295 602>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		103 500	0	53 200
Décassements provenant des autres actifs non courants		<932 655>	0	<361 679>
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-		0
Flux provenant des affectés aux activités d'investissement		<1 801 574>	<1 686 839>	<1 604 081>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement de crédits de financement de stock et autres crédit de gestion		1 177 000	<1 077 000>	<1 072 600>
Distribution dividendes		0	<484 688>	<484 688>
Remboursement des emprunts		<1 789 960>	<922 777>	<3 219 798>
Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement		<612 960>	<2 484 465>	<4 777 086>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		<1 156 527>	<742 207>	196 268
Variation de Trésorerie		<1 067 352>	1 601 058	5 177 478
Trésorerie au début de l'exercice		<8 518 739>	<13 696 217>	<13 696 217>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<9 586 091>	<12 095 159>	<8 518 739>



NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
Période arrêtée au 30 Juin 2017
Chiffres exprimés en dinars tunisiens

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.



TABLE DE MATIERES

1.	REFERENTIEL COMPTABLE	12
2	.PRINCIPES COMPTABLES	12
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	12
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir	13
2.3	Contrats de location financement	13
2.4	Valeurs d'exploitation	13
2.5	Emprunts	13
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	14
2.7	Provisions pour risques et charges	14
2.8	Revenus	14
2.9	Transactions en monnaie étrangère	14
3.	ACTIF 15	
3.1.	Immobilisations incorporelles :	15
3.2.	Immobilisations corporelles :	15
3.3.	Immobilisations Financières :	16
3.4.	Autres actifs non courants :	17
3.5.	Stocks :	17
3.6.	Clients et comptes rattachés	17
3.7.	Autres actifs courants:	18
3.8.	Liquidités et équivalents de liquidités :	18
4	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	19
4.1	Capitaux propres:	19
4.2.	Emprunts:	19
4.3.	Provisions :	19
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :	19
4.5.	Autres passifs courants :	20
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :	20
5	Compte de résultat	21
6.1.	Produits d'exploitation :	21
6.2.	Achats Consommés	21
6.3.	Autres achats :	21
6.4.	Charges de personnel :	21
6.5.	Dotations aux amortissements et aux provisions :	21
6.6.	Autres charges d'exploitation :	22
6.7.	Charges financières nettes :	22
6.8.	Autres Gains Ordinaires :	22
6.9.	Impôt sur les sociétés :	22
6.	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	23
6.1.	Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :	23
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :	23
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES	24
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	24
7.2.	Informations sur les parties liées	24
7.2.1.	Transactions avec les parties liées	24
7.2.2.	Soldes avec les parties liées	24
7.2.3.	Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants	24



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. Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2016. Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2017 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2016.

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 vies appliquées par la société sont les suivants :

	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 charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de la propriété. 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 30/06/2017 est le suivant :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Logiciels Informatiques	2 620 442	2 493 185	2 616 392
Dépôts de marques	49 264	49 264	49 264
Immobilisations incorporelles en cours	90 354	21 511	45 888
Total brut	2 760 060	2 757 560	2 711 544
Amortissements	<1 636 057>	<1 454 943>	<1 547 184>
	1 124 003	1 302 617	1 164 360

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</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	3 987 458	3 868 627	3 987 458
Installations techniques	4 183 419	4 188 452	4 188 453
Matériel industriel	16 004 417	15 672 296	16 040 228
Outillage industriel	1 833 342	1 861 721	1 833 342
Matériel de transport des biens	60 617	111 597	60 616
Matériel de transport des personnes	344 958	344 958	344 958
Matériel de transport acquis en leasing	4 605 229	876 672	4 607 093
Equipement de bureau	268 076	262 897	263 217
Matériel informatique	1 173 649	1 157 859	1 166 843
Immobilisations encours	837 368	3 229 227	434 402
Total brut	40 986 014	39 261 788	40 614 091
Amortissement	<16 469 066>	<14 917 667>	<15 715 115>
Total net	24 516 948	24 344 121	24 898 976



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 dont la liste des contrats est la suivante :

N° de Contrat	VB au 30/06/2017	Amortissement Cumulé 2017	VCN 2017
269630	34 080	29 319	4 761
105059	46 735	35 138	11 597
117215	57 588	20 332	37 256
117690	82 980	28 886	54 094
291040 / 291030	277 060	136 420	140 640
119960	80 952	23 230	57 722
119962	160 523	46 063	114 460
121825	44 399	12 313	32 086
126103	3 149 961	143 941	3 006 020
126202	240 151	10 974	229 177
130493	161 733	5 358	156 375
130986	178 577	8 063	170 514
134870	90 490	5 844	84 646
Total	4 605 229	505 881	4 099 348

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles et des amortissements est présenté en annexe (1).

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</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	< 2 065 864 >	< 2 065 864 >	< 2 065 864 >
Total net	1 830 356	1 830 356	1 830 356

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>	-

(*) La société 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 Maroc.)

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.

La provision pour dépréciation des immobilisations financières constatée par la société, s'élève au 30/06/2017 à 2.065.864 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Provision
Titres de participation ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	226 799
Titres de participation LAND'OR USA HOLDING INC	205 280
Créances immobilisées	1 633 785
Total	2 065 864

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	10 896 272	9 601 938	9 963 617
Total brut	13 439 211	12 144 877	12 506 556
Résorptions	<12 422 755>	<11 621 251>	<12 112 620>
Total net	1 016 456	523 626	393 936

3.5. Stocks :

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

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Matières premières	3 925 906	4 461 868	3 674 238
Emballages	2 067 963	1 712 257	1 546 308
Matières consommables	37 661	47 768	39 618
Produits finis et en-cours	5 462 969	4 173 391	4 528 533
Stocks divers	1 661 824	1 293 992	1 378 092
Stocks en transit	2 844 507	258 308	2 059 190
Total brut	16 000 829	11 947 584	13 225 979
Provision pour dépréciation	<515 145>	<384 288>	<281 420>
Total net	15 485 684	11 563 296	12 944 559

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Clients	28 430 929	24 981 412	23 037 566
Effets à recevoir	6 083		5 562
Effets impayés	273 040	284 952	289 354
Chèques impayés	1 503 561	1 433 382	1 410 167
Total brut	30 213 613	26 699 745	24 742 649
Provision pour dépréciation	<5 528 170>	<4 851 979>	<5 290 309>
Total net	24 685 443	21 847 766	19 452 340

Les comptes clients au juin 2017 incluent une créance pour un montant de 19 915 368 TND (équivalent de 7 797 137 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

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

Le management de Land'Or a adopté (suite la décision du Conseil d'Administration en date du 07/05/2015) un plan de restructuration de la filiale marocaine, se détaillant comme suit :

> Augmentation de capital par conversion d'une partie de la créance de Land'Or Maroc	7.000 KDT
> Abandon de créance : pour un montant équivalent à la marchandise détruite suite à l'incident de qualité	3.000 KDT
> Conversion du reliquat de la créance en un crédit remboursable sur une période de 7 ans à partir de 2017	3.115 KDT

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date de publication des états financiers.

Sur un autre plan, et afin de maintenir et développer son activité au Maroc, la société a engagé une restructuration opérationnelle de la filiale marocaine visant à améliorer le réseau de distribution au Maroc par la recherche des partenariats avec des distributeurs locaux. Land'Or Maroc, qui va garder le statut de client et de vis-à-vis de Land'Or au Maroc, assurera le bon déroulement du partenariat de distribution et le développement des ventes pour les marques distributeurs (« MDD »).

Compte tenu des perspectives futures de l'activité de Land'Or Maroc et le plan de restructuration, le management a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2017-2023 sur la base duquel une provision de 3.750 KDT a été constatée et couvrant l'engagement financier de Land'Or dans Land'Or Maroc.

3.7. Autres actifs courants:

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

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Personnel	23 125	63 482	32 490
Avances fournisseurs	184 804	487 027	57 424
Etat crédit d'impôt	2 017 825	1 984 287	2 053 225
Débiteurs divers	308 453	400 797	334 943
Créances sur des parties liées	114 185	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	794 704	389 679	189 512
Total brut	3 443 096	3 439 457	2 781 779
Provision pour dépréciation	<352 905>	<363 936>	<377 505>
Total net	3 090 191	3 075 521	2 404 274

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Valeurs à l'encaissement.	601 838	314 929	366 842
Banques	1 347 219	1 394	250 320
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	12 107	30 254	2 666
Total	1 961 569	346 982	620 233



4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Capital social	4 846 875	4 846 875	4 846 875
Résultats reportés	<79 491>	<3 471 733>	<3 471 733>
Autres capitaux propres	10 919 495	11 894 188	11 891 126
Réserves légales	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de l'exercice	1 020 061	2 146 044	3 392 242
Total des capitaux propres	16 838 018	15 546 452	16 789 588

4.2. Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Crédits BT	626 472	1 579 412	1 102 941
Crédits BH	2 498 638	3 104 036	2 805 761
Crédits ATIJARI	910 398	1 230 639	1 073 560
Crédits BTK	1 476 672	1 832 458	1 657 348
Dettes de location financière	2 734 849	2 064 090	2 987 913
Total emprunt	8 247 028	9 810 635	9 627 523

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>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Provisions diverses	805 000	625 000	690 000
Total	805 000	625 000	690 000

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	996 512	2 145 814	2 930 462
Fournisseurs étrangers	6 137 999	2 594 202	3 687 330
Fournisseurs d'immobilisations	64 774	10 920	13 661
Fournisseurs, retenue de garantie	96 639	79 404	95 151
Fournisseurs, factures non parvenues	3 310 627	750 540	2 103 205
Obligations cautionnées	902 430	376 726	521 056
Effets à payer	6 956 979	4 721 617	4 183 305
Total	18 465 960	10 679 223	13 534 170



4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Rémunérations dues au personnel	1 273 711	938 570	1 523 719
Etat et collectivités locales	1 267 944	1 287 916	288 859
Créditeurs divers	531 964	339 844	561 715
Actionnaires dividendes à payer	969 933	484 688	14 453
Compte régularisation passif	2 469 721	2 771 138	1 453 119
Total	6 513 273	5 822 156	3 841 865

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Echéances à moins d'1 an ATIJARI	320 242	297 744	308 818
Echéances à moins d'1 an BT	1 041 176	1 041 176	1 041 176
Echéances à moins d'1 an UBCI	0	75 000	0
Echéance à moins d'1 an BH	605 398	631 597	587 961
Echéance à moins d'1 an BTK	355 787	167 542	342 652
Financement de stock et préfinancement export	6 350 000	4 925 000	4 925 000
Financement en devise	10 491 487	8 852 597	7 268 135
Concours bancaires	1 056 173	3 589 544	1 870 837
Dettes de location financière à moins d'un an	615 811	501 244	616 100
Financement factures	1 894 000	2 137 600	2 142 000
Intérêts courus	111 299	131 773	123 209
Total	22 841 371	22 350 819	19 225 888



5 COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Chiffre d'affaires local	30 084 594	27 485 494	54 140 209
Chiffre d'affaires export	10 782 289	4 953 504	11 530 601
Autres produits d'exploitation	195 715	128 763	342 001
Total	41 062 598	32 567 761	66 012 811

5.2. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Achats matières premières	20 546 804	12 984 304	26 338 440
Achats emballages et autres matières consommables	5 715 297	4 315 095	8 410 639
Achats en transit	785 318	<1 391 495>	409 386
Variation de stocks	<771 365>	777 240	1 694 523
Variation de stocks en transit	<785 318>	1 391 495	<409 386>
Total	25 490 735	18 076 638	36 443 602

5.3. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Autres Achats Stockables	361 932	215 514	433 015
Autres Achats non stockables	623 434	644 175	1 357 431
Total	985 356	859 689	1 790 446

5.4. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Salaires et compléments de salaires	3 549 161	3 239 064	6 797 751
Charges sociales légales	616 034	573 435	1 153 644
Total	4 165 195	3 812 499	7 951 394

5.5. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Dotations aux amortissements	1 255 529	1 349 081	2 823 284
Dotations aux provisions	645 567	430 000	1 054 671
Total	1 901 096	1 779 081	3 877 955
Reprise sur provisions	<83 582>	-	<210 550>
Total Net	1 817 514	1 779 081	3 667 405



5.6. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2012</u>
Services extérieurs	2 051 159	1 787 330	3 779 216
Autres services extérieurs	3 828 201	3 576 800	6 611 876
Charges diverses ordinaires	68 991	24 724	119 883
Impôts et taxes	177 559	163 608	328 916
Total	6 125 910	5 552 461	10 839 891

5.7. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	62 280	93 580	168 633
Intérêts relatifs au crédit UBCI	-	3 996	5 458
Intérêts relatifs au crédit BH	90 432	123 283	207 043
Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI	47 504	57 125	109 169
Intérêts relatifs au crédit BTK	70 657	75 136	147 805
Autres intérêts	168 387	60 987	291 578
Différence de change nette	681 760	<179 087>	<84 102>
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	903 049	915 943	1 724 163
Total	2 024 069	1 150 964	2 569 747

5.8. Autres Gains Ordinaires :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Autres gains ordinaires	138 304	67 812	261 836
Total	138 304	67 812	261 836

5.9. Impôt sur les sociétés :

Le solde de ce compte s'élève au 30/06/2017 à 459 581 TND, le décompte fiscal est présenté en annexe (3)



6. ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés par les comptes de banques et établissement 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 société a adopté la méthode autorisée pour la présentation de l'état de flux de trésorerie.



7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

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

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture.

7.2. Informations sur les parties liées

7.2.1. 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 du premier semestre 2017 s'élève à 99 225 DT.

-Le montant des ventes de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre du premier semestre de l'exercice 2017 à 2 595 156 DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe:

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre de l'exercice 2017 des prestations s'élevant à 2 663 419DT qui se détaillent comme suit :

- Prestations de services : 1 415 655DT
- Transport de marchandises : 1 247 764 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 225.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie. Ces crédits ont été totalement remboursés par LFS AU montant restant à rembourser au 30/06/2017 s'élève à 0 DT.

Le montant de la caution solidaire est de 338.000 DT.

7.2.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
Créance commerciale			
LFS	228 597	894 258	111 511
Land'Or Maroc*	19 915 368	15 964 802	18 197 832
Total créance commerciale	20 143 965	16 859 060	18 309 343
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
Dette commerciale			
LFS	44 848	<32 920>	<213 910>
Total Dette commerciale	44 848	<32 920>	<213 910>

*Solde provisionné à hauteur de 3.750.000 DT

** Solde intégralement provisionné

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

Au cours de premier semestre de l'exercice 2017, Land 'Or a alloué à la direction Générale de la société une rémunération nette 212 612 TND.



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 30/06/2017

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/17	ACQUISIT° 2017	VALEUR CESSION 2017	VB AU 30/06/2017	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2017	REPRISE /CESSION 2017	AMORT. CUMUL. 2017	VCN 2017
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481			6 135 481	1 319 109	101 925		1 421 034	4 714 447
EQUIPEMENT DE BUREAU	263 217	4 859		268 076	170 065	4 928		174 993	93 083
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 607 093	90 490	92 354	4 605 229	401 381	149 937	45 437	505 881	4 099 348
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	434 402	402 966		837 368	0	0		0	837 368
INST.G.AA CONST.	3 987 458	0		3 987 458	1 565 484	72 236		1 637 720	2 349 738
INSTAL. TECHNIQ.	4 188 452	42 750	47 783	4 183 419	2 222 759	97 918	33 830	2 286 847	1 896 572
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	344 958	0		344 958	238 240	10 208		248 448	96 510
MAT.DE TRANSP.BIENS	60 617	0		60 617	52 597	723		53 320	7297
MAT.INDUSTRIEL	16 040 228	0	35 811	16 004 417	7 922 393	338 405	23 301	8 237 495	7 766 922
MAT.INFORMATIQUE	1 166 843	6 806		1 173 649	713 764	40 725		754 489	419 160
OUTILLAGE INDUST.	1 833 342			1 833 342	1 109 323	39 516		1 148 839	684 503
TERRAIN NU	1 321 600			1 321 600	0	0		0	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400			230 400	0	0		0	230 400
	40 614 091	547 871	175 948	40 986 014	15 715 115	856 521	102 568	16 469 066	24 516 948



Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2017

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2017	ACQUISITION 2017	CESSION 2017	Valeur Brute au 30/06/2017	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2017	CUMUL AMORT 2017	V.C.NET AU 30/06/2017
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 616 392	4 050		2 620 442	1 500 313	87 575	1 587 888	1 032 554
DEPOT DE MARQUE	49 264			49 264	46 871	1 298	48 169	1 095
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	45 888	44 466		90 354	0		0	90 354
TOTAL	2 711 544	48 516	0	2 760 060	1 547 184	88 873	1 636 057	1 124 003



Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS AU 30/06/2017

LIBELLE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2017	AQUISITION 2017	V.BRUT AU 30/06/2017	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2017	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939	0	2 542 939	2 542 939		2 542 939	0
CHARGES A REPARTIR	3 ans	9 963 617	932 655	10 896 272	9 569 681	310 135	9 879 816	1 016 456
TOTAL		12 506 556	932 655	13 439 211	12 112 620	310 135	12 422 755	1 016 456



Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2017 AU 30/06/2017

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	1 020 061	-
A REINTERGRER	3 448 139	
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	10 853	
Provisions constituées (Créances client)	250 000	
Provisions constituées (stock)	280 567	
Impôt sur les sociétés	459 581	
Taxe sur les voyages	1 800	
Amendes et pénalités non déductibles	38 991	
Pertes de changes non réalisées	2 402 124	
A DEDUIRE		2 282 516
Reprise sur provision clients		12 140
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		46 842
Gains de changes non réalisées		2 198 934
Reprise sur Autres réintégrations		24 600
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	2 185 684	
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES		
Bénéfice	2 185 684	
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	2 185 684	
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	2 185 684	
Base de déduction du bénéfice / Export	2 185 684	
Bénéfice sur exportation	26,49%	578 930
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20%	1 606 754	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local	35 585 616	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export	10 825 730	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Marché local	1 606 754	
Bénéfice Export	578 930	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 25%	401 688	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	57 893	
IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20 %		
Minimum d'impôt 0,2% du CA local TTC	71 171	
Minimum d'impôt 0,1% du CA Export	10 826	



Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2017

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2017	2016
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		. Marge Commerciale	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	41 062 598					
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	- 934 436			
Production Immobilisée						
Total	41 062 598	Total	- 934 436	. Production	41 997 034	67 619 517
. (2) Production	41 997 034	Achats consommés	25 490 735	. Marge sur coût matières	16 506 299	31 175 915
. (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	6 933 707			
. (2) Marge sur coût matière	16 506 299					
. Subvention d'exploitation						
Total	16 506 299	Total	6 933 707	. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	6 572 592	18 878 299
. Valeur Ajoutée Brute	6 572 592	Impôts et taxes	177 559	. Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation		
		Charges de personnel	4 165 195		5 229 838	10 594 184
		Total	4 342 754			
. Excédent brut d'exploitation	5 229 838	ou Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	138 304	Autres charges ordinaires	46 917			
Produits financiers	-	Charges financières	2 024 069			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 817 514			
		Impôt sur le résultat ordinaire	459 581	. Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)	1 020 061	3 392 242
Total	5 368 142	Total	4 348 081			
. Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	1 020 061			
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		
Total	-	Total	1 020 061		1 020 061	3 392 242



Annexe (5)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2017

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Observations
1- Engagements donnés						
1-a Garanties personnelles						
Cautionnement	338 000					Cautiion solidaire LFS
Aval	-					
Autres garanties	-					
1-b Garanties réelles						
Hypothèque	1 689 154	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
	3 585 612	BH				en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 410 228	ATIJARI BANK				en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 201 884	BTK				en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	1 689 154	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
	3 585 612	BH				en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 410 228	ATIJARI BANK				en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 201 884	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	2 774 905					
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)						
2-e Abandon de créances						
Total						
3- Engagements réciproques						
Loyer de leasing	4 264 470					Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé						
Avals et Cautions	1 162 203					
Crédit documentaire						
Refinancement						
Factures visées	-					
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	-					
Total						

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

POSTES CONCERNES	VALEUR COMPTABLES DES BIENS DONNES EN GARANTIE	PROVISIONS
Emprunt Obligatoire		
Emprunt d'investissement		
Emprunt courant de gestion		
Autres		



Annexe (6)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2017

(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2014 avant affectation	4 846 875	81 068	9 317 125	3 052 403	50 010	23 490	-39 731	-5 723 107	11 608 132
Affectation et imputations (AGO 07/07/2014)							-5 723 108	5 723 107	-1
Augmentation de capital (AGE 07/07/2014)									0
Subvention d'investissement						-10 866			-10 866
Résultat de l'exercice								2 291 106	2 291 106
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)			0				2 291 106	-2 291 106	0
Augmentation de capital	0		0						0
Distribution des Dividendes			-484 688						-484 688
Subvention d'investissement						-6 338			-6 338
Résultat de l'exercice								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 2016)			0				3 392 242	-3 392 242	0
Augmentation de capital	0		0						0
Distribution des Dividendes (AGO 26 05 2017)			-969 375				-2 256		-971 631
Subvention d'investissement									0
Résultat de l'exercice								1 020 061	1 020 061
Soldes au 30/06/2017 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	3 052 403	50 010	4 030	-79 491	1 020 061	16 838 018