

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, AMC Ernst & Young (Mr Fehmi Laourine) et MTBF (Mr Ahmed BELAIFA et Ahmed SAHNOUN).

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

ACTIFS	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 861 640	2 847 843	2 861 640
Moins (Amortissement)		<2 036 555>	<1 831 606>	<1 935 982>
Total Immobilisations incorporelles		825 085	1 016 237	925 658
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	45 502 447	43 001 579	43 424 594
Moins (Amortissement)		<20 171 903>	<18 227 841>	<19 173 496>
Total Immobilisations corporelles		25 330 544	24 773 738	24 251 098
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	6 605 038	3 896 220	3 896 220
Moins (provisions)		<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total Immobilisations financières		2 909 558	200 740	200 740
Total des Actifs Immobilisés		29 065 187	25 990 715	25 377 496
Autres Actifs Non Courants	3.4	160 544	505 717	326 432
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 225 731	26 496 432	25 703 928
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	22 975 362	20 757 852	15 744 306
Moins (provisions)		<600 308>	<735 056>	<380 308>
Total des Stocks		22 375 054	20 022 796	15 363 998
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	33 831 103	38 037 292	36 403 321
Moins (provisions)		<17 279 679>	<17 141 882>	<17 276 767>
Total des Clients et comptes rattachés		16 551 424	20 895 410	19 126 554
Autres Actifs Courants	3.7	2 603 561	3 070 759	2 703 564
Placements et autres actifs financiers	3.8	-	-	10 000 000
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	8 560 358	752 243	3 339 868
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		50 090 397	44 741 208	50 533 984
TOTAL DES ACTIFS		79 316 128	71 237 640	76 237 912

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		4 846 875	4 846 875	4 846 875
Réserves		131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement		10	10	10
Autres Capitaux Propres		20 920 579	10 921 219	20 920 579
Résultats reportés		<4 206 410>	<10 152 831>	<10 152 831>
Résultat de la période		2 011 841	2 731 287	5 946 421
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION 4.1		23 703 963	8 477 628	21 692 122
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	3 865 094	5 805 586	4 799 961
Provisions	4.3	1 927 592	1 565 092	1 765 092
Total Des Passifs Non Courants		5 792 686	7 370 678	6 565 053
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	18 849 471	23 618 322	14 547 590
Autres Passifs Courants	4.5	6 028 451	5 372 282	5 209 159
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	24 941 557	26 398 730	28 223 988
Total Des Passifs Courants		49 819 479	55 389 334	47 980 737
TOTAL DES PASSIFS		55 612 165	62 760 012	54 545 790
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		79 316 128	71 237 640	76 237 912

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		55 871 904	55 473 841	109 662 302
Autres Produits d'Exploitation		352 207	259 837	642 287
Total Des Produits D'exploitation		56 224 111	55 733 678	110 304 589
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	<1 860 163>	<1 283 742>	79 824
Achats Consommés	5.3	37 751 441	35 560 402	68 618 403
Achats		42 844 603	39 926 283	68 961 333
Variations Des Stocks		<5 093 162>	<4 365 881>	<342 930>
Autres achats	5.4	1 348 633	1 096 255	2 359 847
Charges De Personnel	5.5	4 490 782	4 546 204	9 273 699
Dotations Aux Amortissements et Provisions	5.6	1 670 348	2 537 831	3 807 356
Autres Charges D'exploitation	5.7	8 058 395	7 611 087	14 518 964
Total Des Charges D'exploitation		51 459 436	50 068 037	98 658 093
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 764 675	5 665 641	11 646 496
Charges Financières Nettes	5.8	<2 659 602>	<2 021 246>	<4 166 615>
Produits des Placements	5.9	565 047	-	-
Autres Gains Ordinaires		56 173	50 245	140 999
Autres Pertes Ordinaires				
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 726 293	3 694 640	7 620 880
Impôt sur les bénéfices	5.10	<714 452>	<963 353>	<1 674 459>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 011 841	2 731 287	5 946 421
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 011 841	2 731 287	5 946 421

SOCIETE LAND'OR
TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		2 011 841	2 731 287	5946421
<i>Ajustements pour:</i>				
▪ Amortissements et provisions		1 670 349	2 537 831	3 807 356
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat				<640>
▪ Charges d'intérêt		109 415	356 802	709 637
▪ Différence de change sur comptes de trésorerie		340 140	128 106	248624
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations				<14 560>
<i>Variations des:</i>				
▪ Variation des stocks		<7 231 056>	<5 804 777>	<791 231>
▪ Variation des créances		2 572 218	<5 083 164>	<3 449 192>
▪ Variation des autres actifs		79 935	<227 557>	139 638
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		5 114 097	634 1909	<2 181 373>
Flux provenant des activités d'exploitation		4 666 939	980 437	4 414 680
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<2 070 777>	<1 268 156>	<2 415 853>
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles				14 560
Décassements provenant des autres actifs non courants				<60 073>
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		<2 708 818>		
Flux affectés aux activités d'investissement		<4 779 595>	<1 268 156>	<2 461 366>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion (net)		<337 000>	4 466 000	4 092 000
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires		-	-	10 000 000
Remboursement des emprunts (net)		<1 182 933>	<1 658 030>	<3 480 284>
Flux provenant des /<affectés aux> activités de financement		<1 519 933>	2 807 970	10 611 716
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités Et équivalents de liquidités				
		<340 140>	<128 106>	<248 624>
Variation de Trésorerie		<1 972 729>	2 392 145	12 316 406
Trésorerie au début de l'exercice		151 851	<12 164 555>	<12 164 555>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<1 820 878>	<9 772 410>	151 851

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice arrêté au 30 Juin 2019

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:

- Dans le cadre du projet de levée de fonds entamé en 2018, la société LAND'OR vient de clôturer, en juillet 2019, la première phase du projet avec la réalisation d'une première augmentation de capital pour un montant de 37,6 MTND. La société envisage ensuite de procéder à une deuxième augmentation de capital pour un montant de 15 MTND qui devrait être clôturée avant le 31/12/2019.
- Les ventes à l'export ont été affectées principalement par la situation en Libye.

TABLE DE MATIERES

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.....	10
2.7	Provisions pour risques et charges.....	10
2.8	Revenus.....	10
2.9	Transactions en monnaie étrangère.....	10
3	ACTIF 11	
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.	Placements et autres actifs financiers:.....	14
3.9.	Liquidités et équivalents de liquidités :.....	14
4	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.....	15
4.1	Capitaux propres:.....	15
4.2	Emprunts:.....	15
4.3	Provision.....	15
4.4	Fournisseurs et comptes rattachés :.....	16
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.	Variation de stocks des produits finis :.....	17
5.3.	Achats Consommés.....	17
5.4.	Autres achats :.....	17
5.5.	Charges de personnel :.....	17
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions :.....	17
5.7.	Autres charges d'exploitation :.....	18
5.8.	Charges financières nettes :.....	18
5.9.	Produits de placements :.....	18
5.10.	Impôt sur les sociétés et la contribution sociale solidaire :.....	18
6.	ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE.....	19
6.1.	Eléments 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.....	20
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :.....	20
7.2.	Informations sur les parties liées :.....	20
7.2.1.	Transactions avec les parties liées	20
7.2.2.	Soldes avec les parties liées	20
7.2.3.	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
Outillage industriel	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.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de 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 matières premières, emballages et les pièces de rechange sont valorisées au prix d'achat majoré des frais directement liés à l'achat. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

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. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La méthode de comptabilisation de flux d'entrée et de sortie de Stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire permanent.

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. »

La société dispose d'une comptabilité analytique gérée sur un logiciel qui permet la détermination des clés de répartition.

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.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

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 démographie 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 31/12/2018 est le suivant :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Logiciels Informatiques	2 741 791	2 649 701	2 741 791
Dépôts de marques	114 834	114 834	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	5 015	83 309	5 015
Total brut	2 861 640	2 847 843	2 861 640
Amortissements	<2 036 555>	<1 831 606>	<1 935 982>
	825 085	1 016 237	925 658

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</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 aménagement des constructions	4 397 083	4 283 671	4 385 806
Installations techniques	4 255 431	4 227 084	4 235 159
Matériel industriel	18 158 945	16 870 260	18 158 945
Outillage industriel	2 276 837	1 987 589	2 266 194
Matériel de transport des biens	327 104	60 616	60 616
Matériel de transport des personnes	344 957	344 958	344 957
Matériel de transport acquis en leasing	4 922 970	4 752 049	4 752 050
Equipement de bureau	281 924	277 646	278 241
Matériel informatique	1 245 031	1 187 710	1 221 195
Immobilisations encours	1 604 684	1 322 515	33 950
Total brut	45 502 447	43 001 579	43 424 594
Amortissement	<20 171 903>	<18 227 841>	<19 173 496>
Total net	25 330 544	24 773 738	24 251 098

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 30/06/2019	Amortissement Cumulé 2019	VCN au 30/06/2019
269630	34 081	31 434	2 647
105059	46 735	39 352	7 383
117215	57 588	31 788	25 800
117690	82 980	45 520	37 460
291040 / 291030	277 061	216 692	60 369
119960	80 952	42 262	38 690
119962	160 523	83 803	76 720
121825	44 399	22 179	22 220
126103	3 149 961	458 937	2 691 024
126202	240 151	34 989	205 162
130493	161 733	21 531	140 201
130986	178 576	25 920	152 656
134870	90 490	31 698	58 792
143149	146 820	30 858	115 962
141068	170 920	14 126	156 795
Total	4 922 970	1 131 089	3 791 881

N° de Contrat	VB au 31/12/2018	Amortissement Cumulé 2018	VCN 2018	Description	Solde au 31/12/2018		Mouvements de la période 30/06/2019			Solde au 30/06/2019	
					Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Paiements	Reclassements	Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN
269630	34 081	30 910	3 171	Parc Roulant							
105059	46 735	38 308	8 427	Parc Roulant							
117215	57 588	28 947	28 641	Parc Roulant							
117690	82 980	41 395	41 585	Parc Roulant		11 726		10 011			1 715
291040 / 291030	277 061	196 789	80 272	Parc Roulant		9 258					9 258
119960	80 952	37 543	43 409	Parc Roulant							
119962	160 523	74 445	86 078	Parc Roulant							
121825	44 399	19 732	24 667	Parc Roulant			4 365		4 365		
126103	3 149 961	380 835	2 769 126	Emboîteuses Automatiques	1 628 844	394 223		192 164	211 884	1 416 960	413 943
126202	240 151	29 035	211 116	Convoyeur	137 573	32 321		15 766	17 383	120 190	33 938
130493	161 733	17 521	144 212	Machine Double Clippeuse	73 097	33 237		16 229	17 822	55 275	34 830
130986	178 576	21 493	157 083	Machine Pousseux	65 033	36 374		17 761	19 505	45 529	38 118
134870	90 490	25 288	65 202	Parc Roulant	25 251	23 475		11 507	12 447	12 803	24 415
143149	146 820	20 457	126 363	Parc Roulant	76 211	35 409		17 245	18 824	57 387	36 988
141068				Par roulant			170 921	22 699	64 207	106 713	41 508
Total	4 752 050	962 69 8	3 789 352		2 006 009	580 388	170 921	307 747	362 072	1 814 857	634 713

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élevaient à 634 713 DT pour la partie courante et à 1 814 857DT pour la partie non courante (entre 1 et 4 ans).

Note 2 : Les immobilisations en cours dont leurs montants s'élevaient à 1 604 684 DT représente la somme versée pour l'achat du matériel industriel qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Titres de participation	4 970 453	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	6 605 038	3 896 220	3 896 220
Provision pour dépréciation	<3 695 480>	< 3 695 480>	< 3 695 480>
Total net	2 909 558	200 740	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 INDUSTRIEL	8 700 000 MAD	100%	8 700 000 MAD	2 708 818 DT	2 708 818 DT	-	2 708 818

(*) Voir note 3.6 sur l'appréciation du risque lié à l'investissement dans la 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.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	10 967 193	10 907 120	10 967 193
Total brut	13 510 132	13 450 059	13 510 132
Résorptions	<13 349 588>	<12 944 342>	<13 183 700>
Total net	160 544	505 717	326 432

3.5. Stocks :

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Matières premières	9 586 137	6 546 349	6 169 115
Emballages	3 217 873	2 732 377	2 387 571
Matières consommables	88 065	56 946	82 370
Produits finis et en-cours	5 632 410	5 135 814	3 772 247
Stocks divers	2 608 209	1 963 996	2 330 479
Stocks en transit	1 842 668	4 322 370	1 002 524
Total brut	22 975 362	20 757 852	15 744 306
Provision pour dépréciation	<600 308>	<735 056>	<380 308>
Total net	22 375 054	20 022 796	15 363 998

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Clients	32 213 663	36 438 889	34 798 134
Effets impayés	327 477	282 625	296 917
Chèques impayés	1 289 963	1 315 778	1 308 270
Total brut	33 831 103	38 037 292	36 403 321
Provision pour dépréciation	<17 279 679>	<17 141 882>	<17 276 767>
Total net	16 551 424	20 895 410	19 126 554

Les comptes clients au 30/06/2019 incluent une créance pour un montant de 22 160 306 DT (équivalent de 8 566 065 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Le solde important de la créance sur Land'Or Maroc est dû à des événements historiques qui ont affecté la performance de la filiale au cours des années 2013 à 2015. Le management a ainsi décidé de provisionner l'intégralité de la créance antérieure à 2015 s'élevant à 14.445.020 DT ainsi que la participation de 1.629.615DT.

Un plan de restructuration de la filiale marocaine a été engagé courant 2017 et il est actuellement soumis à l'autorisation de la Banque Centrale de Tunisie.

Par ailleurs, le management a décidé de lancer un projet industriel au Maroc à travers la création de la filiale LAND'OR MAROC INDUSTRIEL. A cet effet, Land'Or a conclu, courant 2018, un accord d'une levée de fonds avec le Groupe AFRICINVEST (via la constitution d'une nouvelle holding : Land 'Or Holding). L'objectif de cette opération est d'accompagner le développement du Groupe Land'Or au niveau international notamment avec le projet d'implantation industrielle au Maroc.

3.7. Autres actifs courants:

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Avances personnel	35 810	80 010	23 320
Avances fournisseurs	240 424	656 134	531 721
Etat crédit d'impôt	1 763 337	1 873 582	1 833 367
Débiteurs divers	136 674	163 901	260 357
Créances sur des parties liées	114 185	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	703 236	552 984	310 650
Total brut	2 993 666	3 440 796	3 073 600
Provision pour dépréciation	<390 105>	<370 037>	<370 036>
Total net	2 603 561	3 070 759	2 703 564

3.8. Placements et autres actifs financiers:

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Placements et autres actifs financiers	-	-	10 000 000
Total	-	-	10 000 000

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Valeurs à l'encaissement.	2 325 188	577 398	2 179 975
Banques	6 222 407	165 955	1 150 181
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	12 358	8 485	9 307
Total	8 560 358	752 243	3 339 868

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Capital social	4 846 875	4 846 875	4 846 875
Résultats reportés	<4 206 410>	<10 152 831>	<10 152 831>
Autres capitaux propres	20 920 579	10 921 219	20 920 579
Réserves	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de la période	2 011 841	2 731 287	5 946 421
Total des capitaux propres	23 703 963	8 477 628	21 692 122
Résultat par Action	0,415	0,564	1,227

Le capital social s'élève à 4.846.875 DT réparti au 31 décembre 2018 sur 4.846.875 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

4.2 Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Crédits BH	1 176 225	1 856 778	1 521 483
Crédits ATTIJARI	195 577	565 961	384 159
Crédits BTK	678 435	1 091 250	888 310
Dette de location financière	1 814 857	2 291 597	2 006 009
Total emprunt	3 865 094	5 805 586	4 799 961

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.

Le détail des emprunts bancaires et de leasing à la date du 31 décembre 2018 se détaille comme suit :

Référence	Montant en principal	Solde au 31/12/2018		Mouvements de la période 30 06 2019			Solde au 30/06/2019	
		Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouvel Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BH_2013	1 500 000	149 078	283 701		139 494	149 078		293 285
BT_2012	3 000 000	0	150 000		150 000			
BH_2013	3 000 000	1 372 405	377 219		186 130	196 179	1 176 225	387 268
BTK_2013	2 000 000	888 310	397 908		194 968	209 875	678 435	412 815
Attijari Bank_2013	2 000 000	384 159	357 249		175 448	188 583	195 577	370 384
BT_2011	1 500 000	0	88 235		88 235			
Crédits Leasing(note 3.2)		2 006 009	580 388	170 921	307 747	362 072	1 814 857	634 713
Total		4 799 961	2 234 700	170 921	1 242 022	1 105 787	3 865 094	2 098 465

4.3 Provision

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Provision pour risques et charges	1 218 500	1 056 000	1 156 000
Provision sur affaire prud'homme	109 092	109 092	109 092
Provision pour départ à la retraite	600 000	400 000	500 000
Total provision	1927 592	1 565 092	1 765 092

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 075 264	2 349 784	2 328 006
Fournisseurs étrangers	7 032 222	8 690 719	6 097 450
Fournisseurs d'immobilisations	-	162 119	-
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	42 857	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	2 287 067	4 778 837	1 132 180
Obligations cautionnées	1 106 761	1 319 734	1 026 468
Effets à payer	6 334 113	6 274 272	3 949 442
Total	18 849 471	23 618 322	14 547 590

4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Avances et Acomptes clients	-	50 000	-
Rémunérations dues au personnel	1 496 071	1 266 415	1 578 761
Etat et collectivités locales	<105 654>	<52 534>	316 698
Actionnaires dividendes à payer	1 652	1 652	1 652
Créditeurs divers	673 570	579 475	617 631
Compte régularisation passif	3 962 812	3 527 274	2 694 417
Total	6 028 451	5 372 282	5 209 159

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Echéances à moins d'1 an sur crédits bancaires (*)	1 463 751	2 084 770	1 654 311
Financement de stock et préfinancement export	11 900 000	10 675 000	10 675 000
Financement en devise	6 476 049	5 899 195	9 430 039
Concours bancaires	3 905 188	4 625 458	3 757 978
Dettes de location financière à moins d'un an	634 713	598 263	580 388
Financement factures	497 000	2 433 000	2 059 000
Intérêts courus	64 856	83 044	67 272
Total	24 941 557	26 398 730	28 223 988

(*) Voir note (4 .2)

5 COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Chiffre d'affaires local	38 499 808	34 088 972	67 043 032
Chiffre d'affaires export	17 372 096	21 384 869	42 619 270
Autres produits d'exploitation	352 207	259 837	642 287
Total	56 224 111	55 733 678	110 304 589

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée de 79.824 DT au 31 décembre 2018 à <1.860 .163>DT au 30 Juin 2019.

5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Achats matières premières	33 401 982	28 574 233	54 186 625
Achats emballages et autres matières consommables	8 602 477	7 920 922	14 663 428
Achats en transit	840 145	3 431 127	111 281
Variation de stocks	<4 253 018>	<934 753>	<231 649>
Variation de stocks en transit	<840 145>	<3 431 127>	<111 282>
Total	37 751 441	35 560 402	68 618 403

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Autres Achats Stockés	432 269	384 172	805 505
Autres Achats non stockés	916 364	712 083	1 554 342
Total	1 348 633	1 096 255	2 359 847

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Salaires et compléments de salaires	3 787 500	3 863 701	7 903 873
Charges sociales légales	703 282	682 503	1 369 826
Total	4 490 782	4 546 204	9 273 699

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Dotations aux amortissements	1 264 868	1 201 768	2 491 157
Dotations aux provisions	467 273	1 336 063	2 023 071
Total	1 732 141	2 537 831	4 514 228
Reprise sur provisions	<61 793>	-	<706 872>
Total Net	1 670 348	2 537 831	3 807 356

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Services extérieurs	3 054 862	2 397 596	4 802 860
Autres services extérieurs	4 687 712	4 821 385	9 108 849
Charges diverses ordinaires	57 722	144 670	184 167
Impôts et taxes	258 099	247 436	423 088
Total	8 058 395	7 611 087	14 518 964

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	1 225	35 843	55 311
Intérêts relatifs au crédit BH	73 150	78 005	150 396
Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI	31 827	40 948	78 812
Intérêts relatifs au crédit BTK	41 878	55 280	103 978
Autres intérêts	526 382	146 725	321 140
Différence de change	112 788	85 744	205 600
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 872 352	1 578 701	3 251 378
Total	2 659 602	2 021 246	4 166 615

5.9. Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Produits placements	565 047	-	-
Total	565 047	-	-

5.10. Impôt sur les sociétés et la contribution sociale solidaire :

L'impôt sur les sociétés y compris la contribution sociale solidaire s'élève au 30/06/2019 à 714 452 TND, Le décompte fiscal se présente au niveau de l'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 établissements financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Placements	-	-	10 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	8 560 358	752 243	3 339 868
Concours Bancaires	<10 381 236>	<10 524 653>	<13 188 017>
Trésorerie	<1 820 878>	<9 772 410>	151 851
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<1 820 878>	<9 772 410>	151 851

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 COMPLEMENTAIRES.

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

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 30 août 2019.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

7.2. Informations sur les parties liées :

Les parties liées incluent les principaux actionnaires et dirigeants ainsi que les sociétés du Groupe Land'Or.

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 des loyers facturés par Land'Or au titre de premier semestre 2019 s'élève à 109 396 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre de premier trimestre l'exercice 2019 à 4 544 928 DT.

Prestations facturées par les sociétés du Groupe:

LFS a facturé à Land'Or au titre de premier semestre de l'exercice 2019 des prestations s'élevant à 3 179 441 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 1 .812 .361 DT
- Transport Marchandises : 1.367.080 DT

En effet, La société LFS assure au profit de la société Land'Or les prestations suivantes :

- Prestation logistique de commercialisation des produits Land'Or
- Prestation logistique de distribution des produits Land'Or
- Gestion Administrative des ventes
- Gestion des dépôts.

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 30/06/2019 s'élève à 774.000 DT. Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT.

7.2.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Créance commerciale			
LFS	723 828	345 682	593 647
Land'Or Maroc*	22 160 306	24 299 241	23 374 841
Total créance commerciale	<u>22 884 134</u>	<u>24 644 924</u>	<u>23 968 488</u>
Avances			
Land'Or Maroc **	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054	97 054
Total avances	<u>114 185</u>	<u>114 185</u>	<u>114 185</u>
Dette commerciale			
LFS	<383 505>	<217 394>	<127 027>
Total Dette commerciale	<u><383 505></u>	<u><217 394></u>	<u><127 027></u>

*Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

** Solde intégralement provisionné

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

Au cours du premier semestre 2019, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 422.380 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 de passage des charges par nature aux charges par destination

Annexe (6): Tableau des engagements Hors Bilan

Annexe (7): Tableau de mouvements des capitaux propres

Annexe(1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2019

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/19	ACQUISIT° 2019	VALEUR CESSION 2019	TRANSFERT 2019	VB AU 30/06/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	REPRISE /CESSION 2019	AMORT. CUMUL. 2019	VCN 2019
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481				6 135 481	1 730 186	101 925		1 832 111	4 303 370
EQUIPEMENT DE BUREAU	278 241	3 683			281 924	191 728	5 697		197 425	84 499
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 752 050	170 920			4 922 970	962 698	168 392		1 131 090	3 791 880
INST.G.AA CONST.	4 385 806	11 277			4 397 083	1 875 167	83 038		1 958 205	2 438 878
INSTAL. TECHNIQ.	4 235 159	20 272			4 255 431	2 586 894	99 106		2 686 000	1 569 432
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	344 957	-			344 957	279 410	10 207		289 617	55 340
MAT.DE TRANSP.BIENS	60 616	266 488			327 104	55 514	6 981		62 495	264 608
MAT.INDUSTRIEL	18 158 945				18 158 945	9 340 937	420 925		9 761 862	8 397 083
MAT.INFORMATIQUE	1 221 195	23 836			1 245 031	881 797	44 479		926 276	318 755
OUTILLAGE INDUST.	2 266 194	10 643			2 276 837	1 269 165	57 657		1 326 822	950 015
TERRAIN NU	1 321 600				1 321 600				0	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400				230 400					230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	33 950	1 570 734			1 604 684		-		0	1 604 684
Total Général	43 424 594	2 077 853	-	-	45 502 447	19 173 496	998 407	-	20 171 903	25 330 544

Annexe(1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2019

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2019	ACQUISITION 2019	CESSION 2019	TRANSFERT 2019	Valeur Brute au 30/06/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	Reprise /Cession 2019	CUMUL AMORT 2019	V.C.NET AU 30/06/2019
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 741 791				2 741 791	1 843 005	89 735		1 932 740	809 051
DEPOT DE MARQUE	114 834				114 834	92 977	10 838		103 815	11 019
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	5 015				5 015				0	5 015
Total Général	2 861 640	-	-	-	2 861 640	1 935 982	100 573	0	2 036 555	825 085

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2019

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2019	AQUISITION 2019	V.BRUT AU 30/06/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939		2 542 939	2 542 939		2 542 939	-
CHARGES A REPARTIR	3 ans	10 967 193		10 967 193	10 640 761	165 888	10 806 649	160 544
TOTAL		13 510 132	0	13 510 132	13 183 700	165 888	13 349 588	160 544

Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	2 011 841	-
-		-
A REINTERGRER	3 797 159	
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	11 447	
Provisions constituées (Créances client)	84 773	
Provisions constituées (stock)	220 000	
Taxe sur les voyages	714 452	
Impôt sur les sociétés	1 320	
Amendes et pénalités non déductibles	-	
Pertes de changes non réalisées	2 598 444	
Autres Réintégrations	162 500	
A DEDUIRE		2 069 709
Reprise sur provision clients		61 792
Gains de changes non réalisées		2 007 917
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	3 739 291	
Déficit		
Amortissement de l'exercice	388 872	
Bénéfice	3 351 217	
	31.21%	1 045 764
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 25%	2 305 453	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice - Marché local	2 305 453	
Bénéfice - Export	1 045 764	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 26%	576 363	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	104 576	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 1% conjoncture fiscale	33 512	
Minimum d'impôt 0,1% du CA Export	17 520	

Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2019

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2019	2018
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		.	<i>Marge Commerciale</i>	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	56 224 111	Ou (Déstockage de production)	- 1 860 163				
Production stockée	-						
Production Immobilisée	-						
Total	56 224 111	Total	- 1 860 163	.	<i>Production</i>	58 084 274	110 224 765
(2) Production	58 084 274	Achats consommés	37 751 441	.	<i>Marge sur coût matières</i>	20 332 833	41 606 362
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	9 148 929				
(2) Marge sur coût matière	20 332 833						
Subvention d'exploitation	-						
Total	20 332 833	Total	9 148 929	.	<i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	11 183 904	25 150 639
Valeur Ajoutée Brute	11 183 904	Impôts et taxes	258 099				
		Charges de personnel	4 490 781	.	<i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>	6 435 023	15 453 852
		Total	4 748 881				
Excédent brut d'exploitation	6 435 023	ou Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	56 173	Autres charges ordinaires	-				
Produits financiers	565 047	Charges financières	2 659 602				
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 670 348				
		Impôt sur le résultat ordinaire	714 452	.	<i>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>	2 011 841	5 946 421
Total	7 056 243	Total	5 044 402				
Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	2 011 841				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	.	<i>Résultat Net après Modifications Comptables</i>	2 011 841	5 946 421
Total	-	Total	2 011 841				

Annexe (5)

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

(Exprimé en dinars)

<i>Liste des comptes de charges par nature</i>	<i>Montant</i>	<i>Ventilation</i>		<i>Frais de distribution</i>	<i>Frais D'administration</i>	<i>Autres Charges</i>	<i>Observations</i>
		<i>Coût des ventes</i>					
Achats de matières et Emballages	42 537 480	42 537 480		0	0		
Achats matières et fournitures	1 655 757	1 513 190		63 861	78 706		
Autres services extérieurs	4 517 057	98 778		3 912 410	505 869		
Charges diverse ordinaires	57 722	11 527		10 386	35 809		
Charges Financières	2 094 555	0		0	2 094 555		
Dotations aux Amortissements et aux provisions	1 670 348	0		0	1 670 348		
Impôts sur les bénéfices	714 452	0		0	714 452		
Impôts, taxes et versements assimilés	258 099	55 796		8 603	193 700		
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	4 661 436	3 222 604		68 374	1 370 458		
Services extérieurs	3 054 862	634 220		2 221 028	199 614		
Variation de Stocks des Produits Finis							
	61 221 768	48 073 595		6 284 662	6 863 511		

Annexe (6)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2019

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS							
<i>(Exprimé en Dinars)</i>							
TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Provisions	Observations
1- Engagements donnés							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	788 000						Caution solidaire LFS
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	-	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
	2 048 312	BH					en rang utile lot de terrain SELMA II
	617 321	ATIJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 222 444	BTK					en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	-	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
	2 048 312	BH					en rang utile Fond de commerce et matériel
	617 321	ATIJARI BANK					en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 222 444	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	8 564 154						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	2 771 317						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
2-f							
Total	2 771 317						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing	2 670 378						Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	1 970 289						
Crédit documentaire	-						
Refinancement							
Factures visées	-						
Personnel congés à payer	-						
supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	4 640 667						

Annexe (7)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 30 JUIN 2019

(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Autres instruments financiers	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
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)								<10 073 340>	10 073 340	
Augmentation de capital				10 000 000						10 000 000
Subvention d'investissement							<640>			<640>
Résultat de l'exercice 2018									5 946 421	5 946 421
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	10 000 000	3 052 403	50 010	5 114	<10 152 831>	5 946 421	21 692 122
Affectation et imputations (AGO 05 07 2018)								5 946 421	<5 946 421>	
Augmentation de capital										
Distribution des Dividendes (AGO 05 07 2019)										
Subvention d'investissement										
Résultat de l'exercice 2019									2 011 841	2 011 841
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	10 000 000	3 052 403	50 010	5 114	<4 206 410>	2 011 841	23 703 963

TUNIS, le 2 Septembre 2019

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 2019

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 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 23.703.963 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 2.011.841 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 2019 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.

A.M.C Ernst & Young
Fehmi Laourine
Associé

Les Commissaires aux Comptes
Associés
M.T.B.F
Ahmed Sahnoun
Associé

Ahmed Belaifa
Gérant