

**Land'or S.A**

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**ETATS FINANCIERS  
AU 31 DECEMBRE 2018**



# *Rapport Général*



Société d'expertise comptable  
6, Rue du Riyal Immeuble KPMG  
1053 LES BERES DU LAC -TUNIS  
Tél : 71 194 344  
Fax: 71 194 320  
E-mail: fmbz@kpmg.com

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

**TUNIS, le 15 Mai 2019**

Messieurs les Actionnaires de la Société

**Land'Or S.A.**

Bir Jedid, 2054-Khelidia

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société « Land'Or S.A. » («Land'Or» ou «Société») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

***I-Rapport sur l'audit des états financiers***

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Land'Or comprenant le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un total net de bilan de 76.237.912 DT, un résultat net bénéficiaire de 5.946.421 DT et des flux d'exploitation positifs de 4.414.680 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de Land'Or au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Questions clés d'audit :

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

#### **Evaluation des créances clients au 31 décembre 2018**

Les créances clients figurent au bilan au 31 Décembre 2018 pour un montant brut de 36.403.321 DT (dont une créance sur Land'Or Maroc pour un montant de 23.374.841 DT) provisionnées à hauteur de 17.276.767 DT (dont une provision de 14.445.020 relative à la créance sur Land'Or Maroc). Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, la Société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers et notamment Land'Or Maroc). Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

#### Rapport de gestion du Conseil d'administration

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration de la Société.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la Société.

#### Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## ***II-Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires***

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale et aux organes de gouvernance de la Société.

### Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la Société avec la réglementation en vigueur.

***F.M.B.Z. KPMG TUNISIE***  
***Hassen BOUAITA***  
***Directeur Associé***

***Les Commissaires aux Comptes Associés***  
***M.T.B.F***  
***Ahmed BELAIFA***

## *Rapport Spécial*



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

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

**Tunis, le 15 Mai 2019**

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

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475**  
**DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF**  
**A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

***A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)***

Votre Conseil d'Administration nous a informé des convention et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 :



## **1- Relation avec Land'Or Holding (Actionnaire)**

En 2018, la société «Land 'Or S.A.» («Land 'Or» ou «Société») a conclu avec la société Land 'Or Holding S.A. une convention de compte courant associé pour un montant de 10.000 KDT portant des intérêts annuels calculés au taux de marché monétaire «TMM » majoré de 1,25%.. Cette convention est assortie d'une clause de conversion en capital dans le cadre de l'opération d'augmentation du capital projetée par Land 'Or. Cette convention a été approuvée par le conseil d'administration du 17 décembre 2018.

En application du principe de la prééminence du fond économique sur la forme juridique, cette avance est présentée au 31 Décembre 2018 parmi les capitaux propres.

## **2- Relation avec Land'Or Maroc**

- La société Land'or SA a conclu en 2018, une convention sur des commissions de vente avec la société Land'or Maroc .La charge comptabilisée en 2018 par Land'Or SA au titre des commissions de vente revenant à « Land'Or Maroc » s'élève à 112.636 DT (360.000 MAD). Cette charge figure parmi les charges à payer inscrites au passif du bilan au 31 Décembre 2018.

### ***B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)***

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

#### **1- Conventions avec LFS.**

- Une convention de prestation de service et de logistique a été signée en 2003 et porte sur la location par Land'Or de bureaux et de divers matériels à la société LFS.

Le produit comptabilisé en 2018 au titre de cette convention, telle que modifiée par les avenants subséquents, s'élève à 208.373 DT en hors taxes.

Le solde du compte client LFS arrêté au 31 décembre 2018 est débiteur de 593.647 DT.

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

La charge comptabilisée en 2018 par Land'Or au titre des prestations fournies par LFS s'élève à 5.636.662 DT en hors taxes.

Le solde du compte fournisseur LFS chez inscrit sur les livres comptables de Land'Or arrêté au 31 décembre 2018 est créditeur de 127.027 DT.

- Par ailleurs, la société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement des crédits de gestion contractés par LFS auprès de la Banque de Tunisie pour 550.000 DT en principal. Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT. Le montant restant à rembourser s'élève au 31/12/2018 à 774 000 DT.

## 2- Relation avec la Filiale Marocaine LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES SARL (« Land'Or Maroc »).

- Land'Or a réalisé un chiffre d'affaires de 10.157.776 DT au titre de la vente de produits finis à Land'Or Maroc en 2018.
- Le solde du compte client Land'or Maroc arrêté au 31 décembre 2018 est débiteur de 23.374.841 DT (8 566 065 €). Ce solde a été provisionné à hauteur de 14.445.020 DT.
- Le compte courant actionnaire Land'Or Maroc est débiteur dans les livres comptables de Land'Or de 17.131 DT au 31 décembre 2018. Ce solde a été totalement provisionné.

## 3- Relation avec la Filiale Américaine « LAND'OR USA »

- Le compte courant actionnaire LAND'OR USA est débiteur dans les livres de Land'Or de 97.054 DT au 31 décembre 2018. Ce solde a été totalement provisionné.

## 4- Emprunts :

- Les emprunts bancaires conclus par la société et produisant leur effet au 31 décembre 2018 se présentent comme suit (Montants en DT) :

Banque	Montant en principal	Taux d'intérêts	Modalité de remboursement	Garanties	Solde au 31.12.2018 ( plus d'un an )	Solde au 31.12.2018 ( moins d'un an )	Décision du conseil d'administration
BH	1 500 000	TMM+ 2%	Remboursable sur 7 ans dont 1 année de franchise	Nantissement en rang utile du fonds de commerce et matériels. Hypothèque en rang utile sur la propriété sise à Khelidia	149 078	283 701	01/03/2012
BT	3 000 000	TMM+ 2,25%	Remboursable sur 7 ans dont deux années de franchise	Nantissement en rang utile du fonds de commerce et matériels. Hypothèque en rang utile en sur la propriété sise à Khelidia	-	238 235	01/03/2012
BH	3 000 000	5,24%	Remboursable sur 10 ans dont 2 années de grâce	Nantissement en rang utile du fonds de commerce et matériels. Hypothèque en rang utile sur la propriété sise à Khelidia	1 372 405	377 217	26/04/2013
BTK	2 000 000	BEI+2, 75%	Remboursable sur 8 ans dont 3 années de grâce	Nantissement en rang utile du fonds de commerce constitué d'une unité commerciale et financière de fabrication de produits agroalimentaire Hypothèque immobilière de rang utile	888 310	397 908	21/11/2013
Attijari Bank	2 000 000	TMM+ 2,5%	Remboursable sur 7 ans dans une année de franchise	Nantissement en rang utile du fonds de commerce d'une unité d'industries alimentaires. Une hypothèque immobilière en rang disponible.	384 159	357 249	07/05/2013

- Au 31 décembre 2018, les dettes de la société Land'Or S.A liées à des contrats de location financement s'élèvent à un montant total de 2.586.396 DT dont 580.388 DT à moins d'un an et 2.006.009 DT à plus d'un an.

- Au 31 décembre 2018, les dettes de la société Land'Or S.A liées aux opérations de financement à court terme (crédits de gestion et concours bancaires) s'élèvent à 25.922.017 DT. Elles se détaillent comme suit :

<b>Banque</b>	<b>Montants en DT</b>
— BTK	1 184 646
— BT	11 235 321
— ATTIJARI BANK	425 000
— BH	5 843 860
— STB	3 043 452
— AL BARAKA	908 014
— BANQUE ZITOUNA	3 281 127
— BTL	328
— UNION FACTORING	201
— UIB	68
<b>Total</b>	<b>25 922 017</b>

### ***C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants***

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- Le montant des jetons de présence fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 05 Juillet 2018 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'élève à 50.000 DT bruts à répartir entre les membres du Conseil d'Administration. Le montant alloué au Comité Permanent d'Audit est de 10.000 DT bruts.
- La rémunération annuelle brute du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 22 août 2013. Elle est payable sur 12 mensualités.
- Le Directeur Général Adjoint et l'administrateur salarié perçoivent des salaires mensuels bruts de 16.268 DT et 11.465 DT, respectivement. En sus de leurs salaires, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une prime de rendement et l'administrateur salarié bénéficie d'une prime de rendement, d'une prime de productivité et d'une prime de bilan conformément aux dispositions de la convention sectorielle de lait et ses dérivés.
- Outre les rémunérations sus mentionnées, le Président Directeur Général, le Directeur Général Adjoint et l'administrateur salarié bénéficient de la prise en charge, par la société, du carburant, des vignettes et des frais d'assurance relatifs aux voitures de fonction mises à leurs dispositions.
- Les obligations et engagements de la Société Land'Or envers son Président Directeur Général, son Directeur Général Adjoint et ses administrateurs tels qu'ils ressortent des états financiers au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, se présentent comme suit :

En DT	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint(*)		Administrateur Salarié (**)	
	Charges de l'exercice 2018	Passif au 31/12/2018	Charges de l'exercice 2018	Passif au 31/12/2018	Charges de l'exercice 2018	Passif au 31/12/2018
Salaires	290.686	-	235.627		166.990	
Primes & Congés à payer			61.281	22.407	43.196	43.706

(\*) La rémunération ainsi que les avantages ont été fixé par décision du Conseil d'Administration du 19 Janvier 2015

(\*\*) La rémunération de l'administrateur salarié n'a pas fait l'objet d'une décision du conseil d'administration.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

***F.M.B.Z KPMG TUNISIE***

***Hassen BOUAITA***  
***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 Arrêtés au 31 décembre 2018**



**SOCIETE LAND'OR  
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2018**

*(Exprimé en DT)*

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 861 640	2 828 329	33 311
Moins (Amortissement)		<1 935 982>	<1 740 509>	<195 473>
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>		<b>925 658</b>	<b>1 087 820</b>	<b>&lt;162 162&gt;</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	43 424 594	41 663 849	1 760 745
Moins (Amortissement)		<19 173 496>	<17 332 929>	<1 840 567>
<b>Total Immobilisations corporelles</b>		<b>24 251 098</b>	<b>24 330 920</b>	<b>&lt;79 822&gt;</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	3 896 220	3 896 220	-
Moins (provisions)		<3 695 480>	<3 695 480>	-
<b>Total Immobilisations financières</b>		<b>200 740</b>	<b>200 740</b>	-
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>25 377 496</b>	<b>25 619 480</b>	<b>&lt;241 984&gt;</b>
<b>Autres Actifs Non Courants</b>	3.4	326 432	721 474	<395 042>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>25 703 928</b>	<b>26 340 954</b>	<b>&lt;637 026&gt;</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	3.5	15 744 306	14 953 075	791 231
Moins (provisions)		<380 308>	<400 052>	19 744
<b>Total des Stocks</b>		<b>15 363 998</b>	<b>14 553 023</b>	<b>810 975</b>
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	36 403 321	32 954 129	3 449 192
Moins (provisions)		<17 276 767>	<16 390 823>	<885 944>
<b>Total des Clients et comptes rattachés</b>		<b>19 126 554</b>	<b>16 563 306</b>	<b>2 563 248</b>
Autres Actifs Courants	3.7	2 703 564	2 843 202	<139 638>
Placements et autres actifs financiers	3.8	10 000 000		10 000 000
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	3 339 868	479 760	2 860 108
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>50 533 984</b>	<b>34 439 291</b>	<b>16 094 693</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>76 237 912</b>	<b>60 780 245</b>	<b>15 457 667</b>



**SOCIETE LAND'OR**  
**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2018**

*(Exprimé en DT)*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variation</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital Social		4 846 875	4 846 875	0
Réserves		131 068	131 068	0
Réserve spéciale d'investissement		10	10	0
Autres Capitaux Propres		20 920 579	10 921 219	9 999 360
Résultats reportés		<10 152 831>	<79 491>	<10 073 340>
Résultat de l'Exercice		5 946 421	<10 073 340>	16 019 761
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION 4.1</b>		<b>21 692 122</b>	<b>5 746 341</b>	<b>15 945 781</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs Non Courants</b>				
Emprunts	4.2	4 799 961	6 810 157	<2 010 196>
Provisions	4.3	1 765 092	1 315 092	450 000
<b>Total Des Passifs Non Courants</b>		<b>6 565 053</b>	<b>8 125 249</b>	<b>&lt;1 560 196&gt;</b>
<b>Passifs Courants</b>				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	14 547 590	18 563 632	<4 016 042>
Autres Passifs Courants	4.5	5 209 159	3 995 976	1 213 183
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	28 223 988	24 349 047	3 874 941
<b>Total Des Passifs Courants</b>		<b>47 980 737</b>	<b>46 908 655</b>	<b>1 072 082</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>54 545 790</b>	<b>55 033 904</b>	<b>&lt;488 114&gt;</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>76 237 912</b>	<b>60 780 245</b>	<b>15 457 667</b>



**SOCIETE LAND'OR**  
**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2018**

*(Exprimé en DT)*

ETAT DE RESULTAT	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		109 662 302	91 174 070	18 488 232
Autres Produits d'Exploitation		642 287	491 163	151 124
<b>Total Des Produits D'exploitation</b>	5.1	<b>110 304 589</b>	<b>91 665 233</b>	<b>18 639 356</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	79 824	676 462	<596 638>
<b>Achats Consommés</b>	5.3	<b>68 618 403</b>	<b>57 279 580</b>	<b>11 338 823</b>
Achats		68 961 333	59 252 389	9 708 944
Variations Des Stocks		<342 930>	<1 972 809>	1 629 879
Autres achats	5.4	2 359 847	2 025 085	334 762
Charges De Personnel	5.5	9 273 699	8 638 827	634 872
Dotations Aux Amortissements et Provisions	5.6	3 807 356	16 010 470	<12 203 114>
Autres Charges D'exploitation	5.7	14 518 964	12 580 597	1 938 367
<b>Total Des Charges D'exploitation</b>		<b>98 658 093</b>	<b>97 211 021</b>	<b>1 447 072</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>11 646 496</b>	<b>&lt;5 545 788&gt;</b>	<b>17 192 284</b>
Charges Financières Nettes	5.8	<4 166 615>	<3 996 301>	170 314
Autres Gains Ordinaires		140 999	144 254	<3 255>
Autres Pertes Ordinaires		-	<46 955>	<46 955>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>7 620 880</b>	<b>&lt;9 444 790&gt;</b>	<b>17 065 670</b>
Impôt sur les bénéfices	5.9	<1 674 459>	628 550	1 045 909
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>5 946 421</b>	<b>&lt;10 073 340&gt;</b>	<b>16 019 761</b>
Contribution conjoncturelle				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>5 946 421</b>	<b>&lt;10 073 340&gt;</b>	<b>16 019 761</b>





**SOCIETE LAND'OR**  
**TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2018**

(Exprimé en DT)

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		5 946 421	<10 073 340>
<i>Ajustements pour:</i>			
▪ Amortissements et provisions		3 807 356	16 010 470
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		<640>	<532>
▪ Charges d'intérêt		709 637	836 918
▪ Différence de change sur comptes de trésorerie		248 624	<285 027>
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations		<14 560>	<10 876>
<i>Variations des:</i>			
▪ Variation des stocks		<791 231>	<1 727 096>
▪ Variation des créances		<3 449 192>	<8 211 480>
▪ Variation des autres actifs		139 638	<431 459>
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		<2 181 373>	5 176 500
<b>Flux provenant des/&lt;affectés aux&gt; activités d'exploitation</b>		<b>4 414 680</b>	<b>1 284 078</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<2 415 853>	<1 335 513>
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles		14560	96 263
Décaissements provenant des autres actifs non courants		<60 073>	<943 503>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux provenant des affectés aux activités d'investissement</b>		<b>&lt;2 461 366&gt;</b>	<b>&lt;2 182 753&gt;</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédit de gestion		4 092 000	1 575 000
Paiement dividendes		-	<969 375>
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires		10 000 000	
Remboursement des emprunts		<3 480 284>	<3 637 793>
<b>Flux provenant des/&lt;affectés aux&gt;activités de financement</b>		<b>10 611 716</b>	<b>&lt;3 032 168&gt;</b>
<b>Incidences des variations des taux de change sur les liquidités Et équivalents de liquidités</b>		<b>&lt;248 624&gt;</b>	<b>285 027</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>		<b>12 316 406</b>	<b>&lt;3 645 816&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>&lt;12 164 555&gt;</b>	<b>&lt;8 518 739&gt;</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>151 851</b>	<b>&lt;12 164 555&gt;</b>



**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**Exercice arrêté au 31 Décembre 2018**

**Présentation de la société :**

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

**Faits marquants de l'exercice:**

- Conclusion d'un accord entre les actionnaires fondateurs de LAND'OR et le Groupe AFRICINVEST pour une levée de fonds, destinée à accompagner le développement à l'international du Groupe LAND'OR, avec notamment un projet d'implantation industrielle au Maroc. Cet accord qui a été matérialisé par un apport en fonds propres et quasi fonds propres au sein de LAND'OR HOLDING, va être relayé par une augmentation de capital de LAND'OR à réaliser courant 2019. En prévision de ladite augmentation du capital et en décembre 2018, LAND'OR HOLDING a mis à la disposition de LAND'OR une avance en compte courant convertible en actions de 10 MDT.
- Hausse des ventes à l'export due à l'amélioration des ventes au Maroc et la stabilisation des ventes en Lybie.



## TABLE DE MATIERES

1	REFERENTIEL COMPTABLE .....	8
2	PRINCIPES COMPTABLES.....	8
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles .....	8
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir.....	8
2.3	Contrats de location financement .....	9
2.4	Valeurs d'exploitation.....	9
2.5	Emprunts .....	9
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants .....	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 : .....	15
4	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS .....	16
4.1	Capitaux propres: .....	16
4.2.	Emprunts: .....	16
4.3.	Provision .....	17
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés : .....	17
4.5.	Autres passifs courants : .....	17
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers : .....	18
5	COMPTE DE RESULTAT.....	19
5.1.	Produits d'exploitation : .....	19
5.2.	Variation de stocks des produits finis : .....	19
5.3.	Achats Consommés .....	19
5.4.	Autres achats : .....	19
5.5.	Charges de personnel : .....	19
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions : .....	19
5.7.	Autres charges d'exploitation : .....	20
5.8.	Charges financières nettes : .....	20
5.9.	Impôt sur les sociétés : .....	21
6.	ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE.....	22
6.1.	Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités : .....	22
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière : .....	22
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES.....	23
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture : .....	23
7.2.	Informations sur les parties liés : .....	23
7.2.1.	Transactions avec les parties liées.....	23
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.

## **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 («AA»)	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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Logiciels Informatiques	2 741 791	2 643 070
Dépôts de marques	114 834	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	5 015	70 425
<b>Total brut</b>	<b>2 861 640</b>	<b>2 828 329</b>
Amortissements	<1 935 982>	<1 740 509>
<b>Total net</b>	<b>925 658</b>	<b>1 087 820</b>

#### **3.2. Immobilisations corporelles :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Terrain nu	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 385 806	4 273 222
Installations techniques	4 235 159	4 223 736
Matériels industriels	18 158 945	16 870 260
Outillages industriels	2 266 194	1 955 769
Matériels de transport des biens	60 616	60 616
Matériels de transport des personnes	344 957	344 958
Matériels de transport acquis en leasing (Note 1)	4 752 050	4 605 229
Equipements de bureau	278 241	277 646
Matériels informatiques	1 221 195	1 177 331
Immobilisations en cours	33 950	187 601
<b>Total brut</b>	<b>43 424 594</b>	<b>41 663 849</b>
Amortissement	<19 173 496>	<17 332 929>
<b>Total net</b>	<b>24 251 098</b>	<b>24 330 920</b>

**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 31/12/2018	Amortissement Cumulé 2018	VCN 2018
269630	34 081	30 910	3 171
105059	46 735	38 308	8 427
117215	57 588	28 947	28 641
117690	82 980	41 395	41 585
291040 / 291030	277 061	196 789	80 272
119960	80 952	37 543	43 409
119962	160 523	74 445	86 078
121825	44 399	19 732	24 667
126103	3 149 961	380 835	2 769 126
126202	240 151	29 035	211 116
130493	161 733	17 521	144 212
130986	178 576	21 493	157 083
134870	90 490	25 288	65 202
143149	146 820	20 457	126 363
<b>Total</b>	<b>4 752 050</b>	<b>962 698</b>	<b>3 789 352</b>



N° de Contrat	VB au 31/12/2018	Amortissement Cumulé 2018	VCN 2018	Description	Modalités de Remboursement	Solde au 31/12/2017		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2018	
						Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Palements	Reclassements	Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN
269630	34 081	30 910	3 171	Parc Roulant	48	0	0					
105059	46 735	38 308	8 427	Parc Roulant	48	0	0					
117215	57 588	28 947	28 641	Parc Roulant	48	0	7 893		7 893			
117690	82 980	41 395	41 585	Parc Roulant	60	11 559	18 744		18 744	11 559		11 726
291040 / 291030	277 061	196 789	80 272	Parc Roulant	48	0	28 866		19 608			9 258
119960	80 952	37 543	43 409	Parc Roulant	48	0	21 125		21 125			
119962	160 523	74 445	86 078	Parc Roulant	48	0	42 235		42 235			
121825	44 399	19 732	24 667	Parc Roulant	48	4 373	12 338		12 338	4 373		4 365
126103	3 149 961	380 835	2 769 126	Emboîteuses Automatiques	84	2 022 998	357 337		357 087	394 154	1 628 844	394 223
126202	240 151	29 035	211 116	Convoyeur	84	169 894	29 315		29 315	32 321	137 573	32 321
130493	161 733	17 521	144 212	Machine Double Clippeuse	60	91 172	25 950	15 162	25 950	33 237	73 097	33 237
130986	178 576	21 493	157 083	Machine Poussex	60	101 408	33 123		33 123	36 374	65 033	36 374
134870	90 490	25 288	65 202	Parc Roulant	48	48 725	21 702		21 702	23 475	25 251	23 475
143149	146 820	20 457	126 363	Parc Roulant	48			146 820	35 200	70 609	76 211	35 409
<b>Total</b>	<b>4 752 050</b>	<b>962 69 8</b>	<b>3 789 352</b>			<b>2 450 129</b>	<b>598 628</b>	<b>161 982</b>	<b>624 319</b>	<b>606 102</b>	<b>2 006 009</b>	<b>580 388</b>

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élèvent à 580 388 DT pour la partie courante et à 2 006 009DT pour la partie non courante (entre 1 et 4 ans).

**Note 2 :** Les immobilisations en cours dont leurs montants s'élèvent à 33 950 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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Titres de participation	2 261 635	2 261 635
Dépôts et cautionnements	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785
<b>Total brut</b>	<b>3 896 220</b>	<b>3 896 220</b>
Provision pour dépréciation	< 3 695 480 >	< 3 695 480 >
<b>Total net</b>	<b>200 740</b>	<b>200 740</b>

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>	-

(\*) 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>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	10 967 193	10 907 120
<b>Total brut</b>	<b>13 510 132</b>	<b>13 450 059</b>
Résorptions	<13 183 700>	<12 728 585>
<b>Total net</b>	<b>326 432</b>	<b>721 474</b>

La capitalisation de l'exercice 2018 se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Conception d'emballage et de logo	60 073
<b>Total</b>	<b>60 073</b>

### 3.5. Stocks :

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Matières premières	6 169 115	6 343 803
Emballages	2 387 571	2 002 538
Matières consommables	82 370	54 578
Produits finis et en-cours	3 772 247	3 852 071
Stocks divers	2 330 479	1 808 842
Stocks en transit	1 002 524	891 243
<b>Total brut</b>	<b>15 744 306</b>	<b>14 953 075</b>
Provision pour dépréciation	<380 308>	<400 052>
<b>Total net</b>	<b>15 363 998</b>	<b>14 553 023</b>

### 3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Clients	34 798 134	31 274 834
Effets impayés	296 917	286 243
Chèques impayés	1 308 270	1 393 052
<b>Total brut</b>	<b>36 403 321</b>	<b>32 954 129</b>
Provision pour dépréciation	<17 276 767>	<16 390 823>
<b>Total net</b>	<b>19 126 554</b>	<b>16 563 306</b>

Les comptes clients au 31/12/2018 incluent une créance pour un montant de 23 374 841 DT (équivalent de 8 566 065 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Désignation	Montant en Euro	Montant actualisée en DT	Provision	Montant net
Créance relative à 2018	2 605 573	8 929 821	-	8 929 821
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	14 445 020	-



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.

La société a engagé courant 2017 un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance, la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme, et la conversion d'une partie de cette créance en une participation dans le capital de Land'Or Maroc.

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 de nouveaux partenaires de distribution. Land'Or Maroc assure en parallèle et pour le compte de Land'Or le développement des ventes pour des marques distributeurs (« MDD »).

Par ailleurs, le management est en train d'étudier la réalisation d'un projet industriel au Maroc. 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.

Toutefois, vu le retard accusé dans l'obtention de l'approbation du plan de restructuration et en application du principe de prudence et le management a décidé en 2017 de provisionner l'intégralité de la créance antérieure à 2015 et qui demeure impayée dont le montant s'élève à 14.445.020 DT ainsi que la participation de 1.629.615 DT.

### **3.7. Autres actifs courants:**

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

	<b><u>31/12/2018</u></b>	<b><u>31/12/2017</u></b>
Avances personnel	23 320	23 205
Avances fournisseurs	531 721	115 022
Etat crédit d'impôt	1 833 367	2 347 095
Débiteurs divers	260 357	307 893
Créances sur des parties liées	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	310 650	305 838
<b>Total brut</b>	<b><u>3 073 600</u></b>	<b><u>3 213 238</u></b>
Provision pour dépréciation	<370 036>	<370 036>
<b>Total net</b>	<b><u>2 703 564</u></b>	<b><u>2 843 202</u></b>

### **3.8. Placements et autres actifs financiers:**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2018</u></b>	<b><u>31/12/2017</u></b>
Placements et autres actifs financiers	10 000 000	-
<b>Total</b>	<b><u>10 000 000</u></b>	<b><u>-</u></b>



**3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Valeurs à l'encaissement	2 179 975	376 090
Banques	1 150 181	95 379
Autres Valeurs	405	405
Caisses	9 307	7 886
<b>Total</b>	<b>3 339 868</b>	<b>479 760</b>



## 4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

### 4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
Capital social	4 846 875	4 846 875	-
Réserves	131 068	131 068	-
Réserve spéciale d'investissement	10	10	-
Autres capitaux propres	20 920 579	10 921 219	9 999 360
Résultats reportés	<10 152 831>	<79 491>	<10 073 340>
Résultat de l'exercice	5 946 421	<10 073 340>	16 019 761
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>21 692 122</b>	<b>5 746 341</b>	<b>15 945 781</b>
<b>Résultat par Action</b>	<b>1,227</b>	<b>&lt;2,078&gt;</b>	<b>3,305</b>

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.

Le résultat par action au titre de l'exercice 2018 s'élève à 1,227 DT/action contre <2,078>DT/action pour l'exercice 2017.

La variation des autres capitaux propres est constituée de l'effet compensé des éléments suivants :

- Avance en compte courant actionnaire : Land'Or Holding a octroyé à la fin de l'exercice 2018 une avance en compte courant de 10.000.000 DT. Cette avance a été octroyée en attendant la finalisation des procédures administratives d'augmentation du capital social de Land'Or qui sont en cours à la date de publication des états financiers. Cette avance est assortie d'une clause de conversion en capital social une fois les procédures administratives seront achevées. En application du principe de la prééminence du fond économique sur la forme juridique, cette avance est qualifiée comme un élément des capitaux propres et non pas un passif étant donnée qu'elle ne sera pas remboursée par Land'Or mais sera convertie en capitaux propres.
- Amortissement de la subvention d'investissement pour <640>DT.

### 4.2 Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Crédits BT	-	150 000
Crédits BH	1 521 483	2 182 402
Crédits ATIJARI	384 159	741 408
Crédits BTK	888 310	1 286 218
Dette de location financière	2 006 009	2 450 129
<b>Total emprunt</b>	<b>4 799 961</b>	<b>6 810 157</b>

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	Taux d'intérêt	Solde au 31/12/2017			Mouvements de la période			Solde au 31/12/2018	
			Reclassement	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	TMM+2%	265 463	432 779	265 463		265 463	283 701	149 078	283 701
BT_2012	3 000 000	TMM+2,25%	600 000	150 000	600 000		600 000	150 000	0	150 000
BH_2013	3 000 000	5,24%	357 896	1 749 623	357 896		357 896	377 218	1 372 405	377 219
BTK_2013	2 000 000	BEI+2,75%	371 129	1 286 218	369 906		369 906	397 908	888 310	397 908
Attijari Bank_2013	2 000 000	TMM+2,5%	332 152	741 408	332 152		332 152	357 249	384 159	357 249
BT_2011	1 500 000	TMM+2,25%	352 941	0	441 176		352 941		0	88 235
Crédits Leasing(note 3.2)			628 273	2450129	598 628	161982	624 319	606 102	2 006 009	580 388
<b>Total</b>			<b>2 907 854</b>	<b>6 810 157</b>	<b>2 965 221</b>	<b>161 982</b>	<b>2 902 677</b>	<b>2 172 178</b>	<b>4 799 961</b>	<b>2 234 700</b>

#### 4.3 Provision

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Provision pour risques et charges	1 156 000	856 000
Provision sur affaire prud'homme	109 092	109 092
Provision pour départ à la retraite	500 000	350 000
<b>Total provision</b>	<b>1 765 092</b>	<b>1 315 092</b>

#### 4.4 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 328 006	2 763 529
Fournisseurs étrangers	6 097 450	8 892 750
Fournisseurs d'immobilisations	-	19 250
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	96 639
Fournisseurs, factures non parvenues	1 132 180	935 268
Obligations cautionnées	1 026 468	1 045 048
Effets à payer	3 949 442	4 811 148
<b>Total</b>	<b>14 547 590</b>	<b>18 563 632</b>

#### 4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Rémunérations dues au personnel	1 578 761	1 611 532
Etat et collectivités locales	316 698	63 805
Actionnaires dividendes à payer	1 652	1 652
Créditeurs divers	617 631	606 928
Compte régularisation passif	2 694 417	1 712 059
<b>Total</b>	<b>5 209 159</b>	<b>3 995 976</b>



#### 4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Echéances à moins d'1 an sur crédits bancaires (*)	1 654 311	2 366 593
Financement de stock et préfinancement export	10 675 000	6 950 000
Financement en devise	9 430 039	9 422 667
Concours bancaires	3 757 978	3 221 646
Dettes de location financière à moins d'un an	580 388	598 628
Financement factures	2 059 000	1 692 000
Intérêts courus	67 272	97 513
<b>Total</b>	<b>28 223 988</b>	<b>24 349 047</b>

(\*) Voir note (4 .2)



## 5 COMPTE DE RESULTAT

### 5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Chiffre d'affaires local	67 043 032	61 558 840
Chiffre d'affaires export	42 619 270	29 615 230
Autres produits d'exploitation	642 287	491 163
<b>Total</b>	<b>110 304 589</b>	<b>91 665 233</b>

### 5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée de 676.462 DT au 31 décembre 2017 à 79.824 DT au 31 décembre 2018.

### 5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Achats matières premières	54 186 625	48 634 848
Achats emballages et autres matières consommables	14 663 428	11 785 487
Achats en transit	111 281	<1 167 946>
Variation de stocks	<231 649>	<3 140 755>
Variation de stocks en transit	<111 282>	1 167 946
<b>Total</b>	<b>68 618 403</b>	<b>57 279 580</b>

### 5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Autres achats stockables	805 505	647 194
Achats non stockables	1 554 342	1 377 891
<b>Total</b>	<b>2 359 847</b>	<b>2 025 085</b>

### 5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Salaires et compléments de salaires	7 903 873	7 355 329
Charges sociales légales	1 369 826	1 283 498
<b>Total</b>	<b>9 273 699</b>	<b>8 638 827</b>

### 5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Dotations aux amortissements	2 491 157	2 544 085
Dotations aux provisions	2 023 071	14 348 493
<b>Total</b>	<b>4 514 228</b>	<b>16 892 578</b>
Reprise sur provisions	<706 872>	<882 108>
<b>Total Net</b>	<b>3 807 356</b>	<b>16 010 470</b>



### 5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Services extérieurs (1)	4 802 860	4 424 938
Autres services extérieurs (2)	9 108 849	7 659 552
Charges diverses ordinaires	184 167	111 485
Impôts et taxes	423 088	384 622
<b>Total</b>	<b>14 518 964</b>	<b>12 580 597</b>

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Etudes et prestations de services	3 039 559	3 058 119
Sous-traitance et locations	189 930	186 462
Maintenance	1 063 214	871 994
Assurances	506 902	306 063
Etudes et recherches	3 255	2 300
<b>Total</b>	<b>4 802 860</b>	<b>4 424 938</b>

(2) Les autres services extérieurs regroupent les charges suivantes :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Frais Marketing	2 595 642	1 537 462
Publicité	976 301	1 640 879
Transport et frais sur ventes	4 156 996	3 368 804
Personnel Intérimaire & honoraires	816 707	729 847
Voyages et déplacements	321 977	277 392
Autres services extérieurs	241 226	105 168
<b>Total</b>	<b>9 108 849</b>	<b>7 659 552</b>

### 5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	55 311	112 759
Intérêts relatifs au crédit BH	150 396	175 069
Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI	78 812	92 058
Intérêts relatifs au crédit BTK	103 978	132 280
Autres intérêts	321 140	324 752
Différence de change (1)	205 600	1 126 577
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	3 251 378	2 032 806
<b>Total</b>	<b>4 166 615</b>	<b>3 996 301</b>

(1) Le détail de la différence de change se présente comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pertes de changes latentes	2 472 521	1 441 761
Pertes de change réalisées	2 176 987	2 881 646
<b>Total pertes de change</b>	<b>4 649 508</b>	<b>4 323 407</b>
Gains de change latents	<2 838 122>	<2 416 627>
Gains de change réalisés	<1 605 786>	< 780 203>
<b>Total des gains de change</b>	<b>&lt; 4 443 908&gt;</b>	<b>&lt;3 196 830&gt;</b>
<b>Total différence de change</b>	<b>205 600</b>	<b>1 126 577</b>





**5.9. Impôt sur les sociétés et la contribution sociale solidaire :**

L'impôt sur les sociétés y compris la contribution sociale solidaire s'élève au 31/12/2018 à 1 674 459 TND, La contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 s'élève à 83 027 DT. 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 établissement financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

	2018	2017
Placements	10 000 000	
Liquidités et équivalents de liquidités	3 339 868	479 760
Concours Bancaires	<13 188 017>	<12 644 315>
<b>Trésorerie</b>	<b>151 851</b>	<b>&lt;12 164 555&gt;</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>151 851</b>	<b>&lt;12 164 555&gt;</b>

### 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 :**

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

### **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 annuel des loyers facturés par Land'Or au titre de l'exercice 2018 s'élève à 208.373 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre de l'exercice 2018 à 10.157.776 DT.

##### **Prestations facturées par les sociétés du Groupe:**

LFS a facturé à Land'Or au titre de l'exercice 2018 des prestations s'élevant à 5.636.662 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 3.099.337 DT
- Transport Marchandises : 2.537.285 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

##### **Commissions de vente facturées avec les sociétés du Groupe:**

Une convention sur commissions de vente revenant à « Land'Or Maroc » a été conclue en 2018. Le montant de la commission facturée s'élève à 112.636 DT (360.000 MAD). Cette charge figure parmi les charges à payer inscrites au passif du bilan au 31 Décembre 2018.

##### **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 31/12/2018 s'élève à 774.000 DT. Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT.

##### **Avance en compte courant actionnaire Land'Or Holding**

La société Land'Or a conclu avec la société Land'or Holding S.A une convention de compte courant associé pour un montant de 10.000 KDT. Cette convention est assortie d'une clause de conversion en capital dans le cadre de l'opération d'augmentation du capital projetée par Land'Or. Cette convention prévoit des intérêts annuels calculés au taux du marché monétaire « TMM » majoré de 1,25%.



### 7.2.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Créance commerciale</b>		
LFS	593 647	345 683
Land'Or Maroc*	23 374 841	21 647 062
<b>Total créance commerciale</b>	<b>23 968 488</b>	<b>21 992 745</b>
<b>Avances</b>		
Land'Or Maroc**	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054
<b>Total avances</b>	<b>114 185</b>	<b>114 185</b>
<b>Dette commerciale</b>		
LFS	<127 027>	<28 814>
<b>Total Dette commerciale</b>	<b>&lt;127 027&gt;</b>	<b>&lt;28 814&gt;</b>

\*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 l'exercice 2018, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 797.779 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 31/12/2018**

RUBRIQUE	VB 01/01/18	ACQUISIT° 2018	VALEUR CESSION 2018	TRANSFERT 2018	VB AU 31/12/2018	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2018	REPRISE /CESSION 2018	AMORT. CUMUL. 2018	VCN 2018
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481	-	-	-	<b>6 135 481</b>	1 524 648	205 538	-	1 730 186	<b>4 405 295</b>
EQUIPEMENT DE BUREAU	277 646	595	-	-	<b>278 241</b>	180 472	11 256	-	191 728	<b>86 513</b>
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 605 229	146 821	-	-	<b>4 752 050</b>	652 129	310 569	-	962 698	<b>3 789 352</b>
INST.G.AA CONST.	4 273 222	89 456	-	23 128	<b>4 385 806</b>	1 713 843	161 324	-	1 875 167	<b>2 510 639</b>
INSTAL. TECHNIQ.	4 223 736	11 423	-	-	<b>4 235 159</b>	2 387 151	199 743	-	2 586 894	<b>1 648 265</b>
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	344 958	-	1	-	<b>344 957</b>	258 825	20 586	1	279 410	<b>65 547</b>
MAT.DE TRANSP.BIENS	60 616	-	-	-	<b>60 616</b>	54 056	1 458	-	55 514	<b>5 102</b>
MAT.INDUSTRIEL	16 870 260	1 164 030	-	124 654	<b>18 158 944</b>	8 589 431	751 506	-	9 340 937	<b>8 818 007</b>
MAT.INFORMATIQUE	1 177 331	31 614	-	12 250	<b>1 221 195</b>	796 233	85 564	-	881 797	<b>339 398</b>
OUTILLAGE INDUST.	1 955 769	310 426	-	-	<b>2 266 195</b>	1 176 141	93 024	-	1 269 165	<b>997 030</b>
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	<b>1 321 600</b>	-	-	-	-	<b>1 321 600</b>
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	<b>230 400</b>	-	-	-	-	<b>230 400</b>
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	187 601	6 381	-	<160 032>	<b>33 950</b>	-	-	-	-	<b>33 950</b>
<b>Total Général</b>	<b>41 663 849</b>	<b>1 760 746</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>43 424 594</b>	<b>17 332 929</b>	<b>1 840 568</b>	<b>1</b>	<b>19 173 496</b>	<b>24 251 098</b>



## Annexe(1)

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31 /12 2018**

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2018	ACQUISITION 2018	CESSION 2018	TRANSFERT 2018	Valeur Brute au 31/12/2018	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2018	Reprise /Cession 2018	CUMUL AMORT 2018	V.C.NET AU 31/12/2018
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 643 070	28 296	-	70 425	<b>2 741 791</b>	1 669 388	173 617	-	1 843 005	<b>898 786</b>
DEPOT DE MARQUE	114 834	-	-	-	<b>114 834</b>	71 121	21 856	-	92 977	<b>21 857</b>
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	70 425	5 015	-	<70 425>	<b>5 015</b>	-	-	-	-	<b>5 015</b>
<b>Total Général</b>	<b>2 828 329</b>	<b>33 311</b>	-	-	<b>2 861 640</b>	<b>1 740 509</b>	<b>195 473</b>	-	<b>1 935 982</b>	<b>925 658</b>



## Annexe (2)

**TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 31/12/2018**

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2018	AQUISITION 2018	V.BRUT AU 31/12/2018	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2018	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939	-	<b>2 542 939</b>	2 542 939	-	2 542 939	-
CHARGES A REPARTIR	3 ans	10 907 120	60 073	<b>10 967 193</b>	10 185 646	455 115	10 640 761	<b>326 432</b>
<b>TOTAL</b>		<b>13 450 059</b>	<b>60 073</b>	<b>13 510 132</b>	<b>12 728 585</b>	<b>455 115</b>	<b>13 183 700</b>	<b>326 432</b>





## Annexe (3)

### TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
<b>BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)</b>	<b>5 946 421</b>	-
<b>A REINTERGRER</b>	<b>6 413 866</b>	-
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	8 515	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	23 352	
Provisions constituées (Créances client)	885 944	
Provisions constituées (stock)	687 127	
Taxe sur les voyages	1 760	
Impôt sur les sociétés et contribution sociales de solidarité	1 674 459	
Amendes et pénalités non déductibles	124 166	
Pertes de changes non réalisées	2 472 521	
Provisions pour Congés	-	
Autres Réintégrations	450 000	
<b>A DEDUIRE</b>		<b>3 544 995</b>
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		706 872
Gains de changes non réalisées		2 838 123
<b>RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS</b>		-
Bénéfice	8 729 270	
Déficit		
<b>RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES</b>		
Bénéfice	8 729 270	
Déficit		
<b>RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE</b>		
Bénéfice	8 729 270	
Déficit		
A déduire dans l'ordre :		
-Report déficitaires ordinaires		
-Amortissement de l'exercice	426 536	
-Amortissement réputées différés		
<b>RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE</b>		
Bénéfice	8 729 270	
Déficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	8 729 270	
Bénéfice sur exportation	38,88%	3 228 346
<b>BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 25%</b>	5 074 389	
<b>BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local</b>	79 641 594	
<b>BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export</b>	42 687 357	
<b>RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice Marché local	5 074 389	
Bénéfice Export	3 228 346	
Déficit		
<b>IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 25%</b>	1 268 597	
<b>IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)</b>	322 835	
<b>IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 1% Contribution Sociale de solidarité</b>	83 027	



## Annexe (4)

### SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2018

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2018	2017
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		. <b>Marge Commerciale</b>		-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	110 304 589	Ou (Déstockage de production)	79 824				
Production stockée	-						
Production Immobilisée	-						
<b>Total</b>	<b>110 304 589</b>	<b>Total</b>	<b>79 824</b>	. <b>Production</b>		<b>110 224 765</b>	<b>90 988 771</b>
. (2) Production	110 224 765	Achats consommés	68 618 403	. <b>Marge sur coût matières</b>		<b>41 606 362</b>	<b>33 709 191</b>
. (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	16 455 723				
. (2) Marge sur coût matière	41 606 362						
. Subvention d'exploitation	-						
<b>Total</b>	<b>41 606 362</b>	<b>Total</b>	<b>16 455 723</b>	. <b>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</b>		<b>25 150 639</b>	<b>19 488 131</b>
. Valeur Ajoutée Brute	<b>25 150 639</b>	Impôts et taxes	423 088				
		Charges de personnel	9 273 699	. <b>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</b>		<b>15 453 852</b>	<b>10 464 682</b>
		<b>Total</b>	<b>9 696 787</b>				
. Excédent brut d'exploitation	<b>15 453 852</b>	ou Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	140 999	Autres charges ordinaires	-				
Produits financiers	-	Charges financières	4 166 615				
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 807 356				
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 674 459	. <b>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</b>		<b>5 946 421</b>	<b>&lt; 10 073 340&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>15 594 851</b>	<b>Total</b>	<b>9 648 430</b>				
. Résultat positif des Activités ordinaires	<b>5 946 421</b>	Résultat négatif des activités ordinaires	-				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	. <b>Résultat Net après Modifications Comptables</b>		<b>5 946 421</b>	<b>&lt;10 073 340&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>5 946 421</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>				



## Annexe (5)

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

(Exprimé en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation		Frais D'administration	Autres Charges	Observations
		Coût des ventes	Frais de distribution			
Achats de matières et Emballages	68 490 489	68 490 489				
Achats matières et fournitures	2 830 691	2 586 957	109 178	134 556		
Autres services extérieurs	8 868 195	193 928	7 681 110	993 157		
Charges diverse ordinaires	184 167	36 780	33 137	114 250		
Charges Financières	4 166 615			4 166 615		
Dotations aux Amortissements et aux provisions	3 807 356			3 807 356		
Impôts sur les bénéfices	1 674 459			1 674 459		
Impôts, taxes et versements assimilés	423 088	91 463	14 102	317 523		
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	9 514 353	6 577 586	139 557	2 797 210		
Services extérieurs	4 802 860	997 122	3 491 904	313 834		
Variation de Stocks des Produits Finis	79 824	79 824				
<b>TOTAUX</b>	<b>104 842 097</b>	<b>79 054 149</b>	<b>11 468 988</b>	<b>14 318 960</b>		



TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 31/12/2018

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS							
(Exprimé en Dinars)							
TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Provisions	Observations
<b>1- Engagements donnés</b>							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	<b>550 000</b>						Caution solidaire LFS
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	152 867	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
	2 429 284	BH					en rang utile lot de terrain SELMA II
	808 183	ATIJJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 467 189	BTK					en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	152 867	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
	2 429 284	BH					en rang utile Fond de commerce et matériel
	808 183	ATIJJARI BANK					en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 467 189	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							
<b>Total</b>	<b>10 265 046</b>						
<b>2- Engagements reçus</b>							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	<b>1 990 886</b>						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
<b>Total</b>	<b>1 990 886</b>						
<b>3- Engagements réciproques</b>							
Loyer de leasing	<b>3 056 616</b>						Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	<b>1 980 699</b>						
Crédit documentaire	<b>388 644</b>						
Refinancement							
Factures visées	-						
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	-						
<b>Total</b>	<b>5 425 959</b>						



## Annexe (7)

### TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2018

(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves spéciales de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
<b>Soldes au 31/12/2016 avant affectation</b>	<b>4 846 875</b>	<b>81 068</b>	<b>8 832 437</b>	-	<b>3 052 403</b>	<b>50 010</b>	<b>6 286</b>	<b>&lt;3 471 733&gt;</b>	<b>3 392 242</b>	<b>16 789 588</b>
Affectation et imputations (AGO 26 05 2017)	-	-	-	-	-	-	-	3 392 242	<3 392 242>	-
Distribution des Dividendes (AGO 26 05 2017)	-	-	<969 375>	-	-	-	-	-	-	<969 375>
Subvention d'investissement	-	-	-	-	-	-	<532>	-	-	<532>
Résultat de l'exercice 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	<10 073 340>	<10 073 340>
<b>Soldes au 31/12/2017 avant affectation</b>	<b>4 846 875</b>	<b>81 068</b>	<b>7 863 062</b>	-	<b>3 052 403</b>	<b>50 010</b>	<b>5 754</b>	<b>&lt;79 491&gt;</b>	<b>&lt;10 073 340&gt;</b>	<b>5 746 341</b>
Affectation et imputations (AGO 05 07 2018)	-	-	-	-	-	-	-	<10 073 340>	10 073 340	-
Opérations sur le capital (avance sur 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
<b>Soldes au 31/12/2018 avant affectation</b>	<b>4 846 875</b>	<b>81 068</b>	<b>7 863 062</b>	<b>10 000 000</b>	<b>3 052 403</b>	<b>50 010</b>	<b>5 114</b>	<b>&lt;10 152 831&gt;</b>	<b>5 946 421</b>	<b>21 692 122</b>