

Tunis, le 08 septembre 2015

Messieurs les Actionnaires
de la société LAND'OR SA
BIR JEDID
2054 KHELIDIA

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015

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 ») portant sur la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 12.619.421 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 1.018.594 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.

Justification de la conclusion avec réserve

Ainsi qu'il en est fait mention dans les notes 4.3 et 4.6 aux états financiers intermédiaires, l'engagement financier de Land'Or S.A dans la filiale LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES SARL (« Land'Or Maroc ») s'élève à 16.194 KDT au 30 juin 2015. La société Land'Or Maroc a connu des problèmes d'exploitation et des difficultés financières, en 2013 suite à l'incident technique, et en 2014 suite au blocage d'importation de tout produit d'origine animale provenant de la Tunisie proclamé par les autorités marocaines et lié au problème de la fièvre aphteuse en Tunisie. Ce blocage qui a été décrété en septembre 2014, a été levé en date du 07 mai 2015.

Compte tenu de l'intérêt que revêt le marché marocain dans le plan de développement stratégique de Land'Or S.A et de la reprise de l'activité normale de la filiale marocaine, le management de Land'Or S.A a préparé un plan de redressement de la filiale marocaine sur la base duquel une provision de 3.000 KDT a été constatée au titre de la créance de ladite filiale.

Compte tenu de la situation actuelle et des nouvelles perspectives de la filiale marocaine, il n'a pas été possible d'apprécier si la provision constatée par le management et validée par le Conseil d'Administration correspond au niveau du risque éventuel du non recouvrement de l'engagement financier de Land'Or S.A dans Land'Or Maroc.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle du point évoqué au niveau du paragraphe «Justification de la conclusion avec réserve» 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 2015 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Ainsi qu'il est fait mention dans la note 2.1 aux états financiers intermédiaires, le Conseil d'Administration de la Société a opté pour une révision des durées de vie pour certaines immobilisations corporelles et incorporelles et ce en adoptant des durées de vie économiques. Les nouvelles durées de vie économiques, appliquées d'une façon prospective à partir du 1^{er} janvier 2015, sont basées sur des avis techniques fournis par des experts externes.

La dotation de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015 ainsi calculée en application des nouvelles durées de vie économiques est inférieure de 801.141 DT par rapport à la dotation calculée selon les anciennes durées de vie.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

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 intermédiaires
arrêtés au 30 Juin 2015***



(Exprimé en DT)

ACTIFS				
	Notes	30-juin-2015	30-juin-2014	31-déc.-2014
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	4.1	2 532 411	2 291 555	2 473 814
Moins (Amortissement)		<1 255 834>	<964 922>	<1 139 760>
Total Immobilisations Incorporelles		1 276 577	1 326 633	1 334 054
Immobilisations Corporelles	4.2	37 956 063	34 470 014	37 296 469
Moins (Amortissement)		<13 303 855>	<11 272 289>	<12 465 918>
Total Immobilisations Corporelles		24 652 208	23 197 725	24 830 551
Immobilisations Financières	4.3	3 896 220	3 896 220	3 896 220
Moins (provisions)		<2 065 864>	-	<2 065 864>
Total Immobilisations Financières		1 830 356	3 896 220	1 830 356
Total des Actifs Immobilisés		27 759 140	28 420 578	27 994 960
Autres Actifs Non Courants	4.4	1 294 852	2 319 567	1 997 953
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 053 993	30 740 145	29 992 913
ACTIFS COURANTS				
Stocks	4.5	14 712 021	13 854 206	12 797 811
Moins (provisions)		<299 135>	<289 446>	<202 365>
Total des Stocks		14 412 886	13 564 760	12 595 446
Clients Et Comptes Rattachés	4.6	27 326 310	24 693 547	21 811 000
Moins (provisions)		<4 646 629>	<1 407 269>	<4 467 074>
Total des Clients et comptes rattachés		22 679 680	23 286 278	17 343 926
Autres Actifs Courants	4.7	2 582 038	2 662 171	2 637 331
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	4.8	451 439	2 140 773	740 040
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		40 126 044	41 653 982	33 316 742
TOTAL DES ACTIFS		69 180 037	72 394 127	63 309 655

(*) Les montants relatifs au 30 juin 2014 ont été retraités à des fins comparatives (voir note 3.1 aux états financiers)



(Exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
	Notes	30-juin-2015	30-juin-2014	31-déc.-2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	5.1	4 846 875	4 700 000	4 846 875
Réserves	5.1	131 068	131 068	131 068
Réserves spéciale d'investissement	5.1	10	10	10
Autres Capitaux Propres	5.1	12 385 712	12 551 449	12 393 018
Résultats reportés	5.1	<5 762 838>	<39 732>	<39 732>
Résultat de l'Exercice	5.1	1 018 594	512 451	<5 723 107>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		12 619 421	17 855 246	11 608 132
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	5.2	11 531 662	12 173 550	12 613 955
Provisions	5.3	806 470	329 470	641 470
Total Des Passifs Non Courants		12 338 131	12 503 020	13 255 425
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	5.4	16 047 215	18 971 097	9 341 977
Autres Passifs Courants	5.5	3 508 429	2 277 832	2 587 040
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	5.6	24 666 842	20 786 931	26 517 081
Total Des Passifs Courants		44 222 485	42 035 860	38 446 098
TOTAL DES PASSIFS		56 560 616	54 538 880	51 701 523
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		69 180 037	72 394 127	63 309 655



(Exprimé en DT)

ETAT DE RESULTAT				
	Notes	30-juin-2015	30-juin-2014	31-déc.-2014
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		32 192 640	34 734 582	64 710 614
Autres Produits d'Exploitation		1 237 921	127 874	689 617
Total Des Produits D'exploitation	6.1	33 430 561	34 862 456	65 400 231
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	6.2	<1 347 214>	<444 934>	<162 565>
Achats Consommés	6.2	19 406 589	21 806 927	39 131 589
Achats		19 973 585	20 173 966	36 618 134
Variations Des Stocks		<566 996>	1 632 961	2 513 455
Autres achats	6.3	1 002 945	1 000 574	2 021 238
Charges De Personnel	6.4	3 845 755	2 648 990	5 895 049
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	6.5	2 016 719	2 443 844	10 596 108
Autres Charges D'exploitation	6.6	5 426 062	5 437 658	10 586 578
Total Des Charges D'exploitation		30 350 856	32 893 059	68 067 997
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 079 705	1 969 397	-2 667 766
Charges Financières Nettes	6.7	1 778 305	1 371 888	3 022 473
Autres Gains Ordinaires	6.8	44 230	46 961	105 883
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 345 630	644 470	-5 584 356
Impôt sur les bénéfices	6.9	327 036	132 019	138 751
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 018 594	512 451	-5 723 107

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE				
	Notes	30-juin-2015	30-juin-2014*	31-déc.-2014*
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		1 018 594	512 451	<5 723 107>
Ajustements pour:				
Amortissements et provisions		2 016 719	2 443 844	10 596 108
QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		<7 305>	<18 469>	<30 024>
Charges d'intérêts		513 649	468 514	978 201
Différence de change sur comptes de trésorerie		<256 715>	403 263	22 124
Plus-value sur cession d'immobilisations		<11 800>	-	<16 000>
Variations des:				
Variation des stocks		<1 914 210>	1 188 026	2 244 421
Variation des créances		<5 537 114>	<6 744 941>	<3 862 394>
Variation des autres actifs		170 292	759 861	526 648
Variation des fournisseurs et autres passifs		7 902 582	3 527 524	<5 712 270>
Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation		3 894 692	2 540 073	<976 293>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<657 183>	<1 162 747>	<2 490 754>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles		11 800	-	16 000
Décassements provenant des autres actifs non courants		<21 282>	<1 042 169>	<1 595 946>
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-	<400>	<400>
Flux provenant des affectés aux activités d'investissement		<666 665>	<2 205 317>	<4 071 100>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédit de gestion		<201 002>	152 387	1 250 649
Encaissement subventions		-	788 628	788 628
Remboursement des emprunts		<1 744 178>	<861 196>	<2 126 437>
Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement		<1 945 180>	79 819	<87 160>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		256 715	<403 261>	<22 124>
Variation de Trésorerie		1 539 562	11 315	<5 156 677>
Trésorerie au début de l'exercice		-15 264 513	-10 107 836	-10 107 836
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-13 724 951	-10 096 521	-15 264 513

(*) Les montants relatifs 30 juin 2014 et 31 décembre 2014 ont été retraités à des fins comparatives (voir note 3.2 aux états financiers)



NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
Exercice arrêté au 30 juin 2015
Chiffres exprimés en dinars tunisiens

Présentation de la société :

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

Faits marquants de l'exercice:

A partir du 01 janvier 2015 la société Land'Or a procédé à un changement des durées de vie utilisées pour l'amortissement de ses immobilisations. Ce choix est motivé afin de rapprocher les coûts à la consommation des avantages économiques associés à ces immobilisations (Pour plus de détails se référer à la note 2.1).



TABLE DE MATIERES

1	REFERENTIEL COMPTABLE.....	7
2	PRINCIPES COMPTABLES.....	7
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	7
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir.....	8
2.3	Contrats de location financement.....	9
2.4	Valeurs d'exploitation.....	9
2.5	Emprunts.....	9
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.....	9
2.7	Provisions pour risques et charges.....	10
2.8	Revenus.....	10
2.9	Transactions en monnaie étrangère.....	10
3	CHANGEMENT DE METHODE DE PRESENTATION.....	10
3.1	Changement de méthode de présentation des postes de bilan:.....	10
3.2	Changement de méthode de présentation de l'état de flux de trésorerie.....	11
4	ACTIF.....	12
4.1.	Immobilisations incorporelles :.....	12
4.2.	Immobilisations corporelles :.....	12
4.3.	Immobilisations Financières :.....	12
4.4.	Autres actifs non courants :.....	13
4.5.	Stocks :.....	13
4.6.	Clients et comptes rattachés :.....	14
4.7.	Autres actifs courants:.....	14
4.8.	Liquidités et équivalents de liquidités :.....	14
5	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.....	15
5.1	Capitaux propres:.....	15
5.2.	Emprunts:.....	15
5.3.	Provisions :.....	15
5.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :.....	16
5.5.	Autres passifs courants :.....	16
5.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :.....	16
6	COMPTE DE RESULTAT.....	17
6.1.	Produits d'exploitation :.....	17
6.2.	Achats Consommés :.....	17
6.3.	Autres achats :.....	17
6.4.	Charges de personnel :.....	17
6.5.	Dotations aux amortissements et aux provisions :.....	17
6.6.	Autres charges d'exploitation :.....	18
6.7.	Charges financières nettes :.....	18
6.8.	Autres Gains Ordinaires :.....	18
6.9.	Impôt sur les sociétés :.....	18
7.	ETAT DES FLUX FINANCIERS.....	19
7.1.	Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :.....	19
8.	NOTES COMPLEMENTAIRES.....	20
8.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :.....	20
8.2.	Informations sur les parties liées.....	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 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires. Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2014.

A l'exception du changement des taux d'amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (voir note 2.1), les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2015 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2014.

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.

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 conformément à la norme comptable Tunisienne N° 5.

Ayant constaté un écart significatif entre le plan d'amortissement initial et les durées de vie utiles restantes des immobilisations détenues.

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

	Années
Logiciels informatiques	3
Dépôts de marques	3
Licence d'utilisation de SAP	10
Bâtiment industriel	35
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	35
Installations techniques	10-20
Matériels industriels	10-20
Outils industriels	10-20
AA du matériel et outillage industriel	20
Matériels de transport des biens	5
Matériels de transport des personnes	5-10
Immobilisations à statut juridique particulier	5-15
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	10-20
Equipements de bureau	10
Matériels informatiques	7



A partir du 01 janvier 2015 la société Land'Or a procédé à un changement des durées de vie utilisés pour l'amortissement de ses immobilisations. Ce changement a été fait dans le but de rapprocher l'amortissement de la période de la durée de consommation des avantages économiques des immobilisations.

Les nouveaux taux d'amortissements (nouvelles durée d'utilité) ont été déterminés sur la base des éléments suivants :

- Rapport d'un expert en la matière pour les immobilisations corporelles ;
- Rapport de l'intégrateur de SAP pour la licence SAP.

L'incidence de ce changement d'estimation comptable sera prise en compte dans la détermination du résultat net au titre de l'exercice en cours et des exercices ultérieurs, conformément à la Norme Comptable Relative aux Modifications Comptables (NCT 11). La dotation aux amortissements est ainsi calculée en appliquant aux nouvelles durées de vie restantes à la valeur comptable nette au 31 décembre 2014.

La dotation calculée selon les nouvelles durées de vie économiques appliquées est inférieure de 801 141 DT par rapport à la dotation calculée selon les anciens taux. Ce montant est détaillé comme suit :

En DT	Dotation selon anciens taux	Dotation selon nouveaux taux	Impact
Bâtiments	158 145	91 845	66 300
Charges à répartir	724 382	724 382	-
Concessions de marques	2 717	2 717	-
Equipement de bureau	8 610	8 610	-
Immobilisations à statut juridique particulier	168 533	92 744	75 789
AAI	159 561	54 653	104 907
Installations techniques	174 245	159 519	14 726
Logiciels	269 035	113 357	155 678
Matériel de transport de biens	614	614	-
Matériel de transport de personnes	33 241	6 144	27 096
Matériel industriel	673 541	335 784	337 757
Matériel informatique	60 239	55 881	4 358
Outillage industriel	58 708	44 180	14 528
Total général	2 491 572	1 690 431	801 141

Cette décision a été approuvée par le conseil d'administration du 01 septembre 2015, ayant arrêté les états financiers intermédiaires.

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

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les



activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

2.3 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

2.4 Valeurs d'exploitation

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

Les stocks sont évalués comme suit :

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

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

2.5 Emprunts

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

2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.



2.7 Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

2.8 Revenus

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

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

2.9 Transactions en monnaie étrangère

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

3 CHANGEMENT DE METHODE DE PRESENTATION

Au cours de l'exercice 2014, Land'Or a procédé à un changement dans la présentation de certains postes des états financiers. La colonne comparative a été retraitée. Les principaux retraitements se présentent comme suit :

3.1 Changement de méthode de présentation des postes de bilan:

- Les immobilisations à statut juridique particuliers ont été reclassées vers la catégorie immobilisations corporelles.

Retraitement des postes du bilan au 30 juin 2014:

Postes retraités	30/06/2014 avant reclassement	reclassement	30/06/2014 après reclassement
Immobilisations à statut juridique particulier	405 503	<405 503>	-
Immobilisations corporelles	22 792 222	405 503	23 197 725



3.2 Changement de méthode de présentation de l'état de flux de trésorerie

Pour l'état de flux de trésorerie, la société a opté à partir du 30 juin 2015 pour la méthode indirecte. Ainsi, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 et la période clôturée le 30 juin 2014 ont été retraités selon la méthode indirecte pour le besoin de la comparabilité.



4 ACTIF

4.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique se présente ainsi :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Logiciel Informatique	2 427 635	1 065 084	2 410 343
Immobilisations incorporelles en cours	55 512	1 185 061	49 264
Dépôt de marques	49 265	41 410	14 207
Total Brut	2 532 411	2 291 555	2 473 814
Amortissement	<1 255 834>	<964 922>	<1 139 760>
Total Net	1 276 577	1 326 633	1 334 054

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

4.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</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	5 946 929	6 135 481
Installations générales, A.A des constructions	3 809 083	2 923 660	3 800 441
Installations techniques	4 170 919	4 018 545	4 170 919
Matériels industriels	15 526 908	15 513 408	15 526 908
Outillages industriels	1 777 159	1 685 704	1 687 322
Matériels de transport des biens	101 386	101 385	101 386
Matériels de transport des personnes	344 312	406 308	356 312
Matériels de transport acquis en leasing	2 834 915	697 495	1 227 850
Equipements de bureau	262 230	248 205	258 911
Matériels informatiques	1 145 030	820 246	1 099 967
Immobilisations en cours	296 640	556 129	1 378 973
Total brut	37 956 063	34 470 014	37 296 470
Amortissement	<13 303 855>	<11 272 289>	<12 465 920>
Total net	24 652 208	23 197 725	24 830 550

En 2009 la société LAND'OR a effectué une opération de réévaluation libre, l'amortissement des actifs réévalués est effectué sur la base des nouvelles durées de vie. La plus-value constatée en 2009 s'élève à 3.052.403 DT.

L'effet de la réévaluation sur les comptes au 30/06/2015 consiste en la constatation d'une dotation additionnelle de 19.807 DT par rapport à la dotation basée sur la valeur historique.

4.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille au 30/06/2015 comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Tires de participation	2 261 635	2 261 635	2 261 635
Dépôts et cautionnements	800	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	3 896 220	3 896 220	3 896 220
Provision pour dépréciation	< 2 065 864>	-	< 2 065 864>
Total net	1 830 356	3 896 220	1 830 356



Le détail des titres de participation se présente comme suit :

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

Créances immobilisées

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

La provision pour dépréciation des immobilisations financières s'élève à 2.065.864 DT au 30 juin 2015 et se détaille comme suit au 30 juin 2015 :

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

4.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 525 843	2 542 939
Charges à répartir	9 080 599	8 522 637	9 059 317
Total brut	11 623 538	11 048 480	11 602 256
Résorptions	<10 328 686>	<8 728 913>	< 9604 303>
Total net	1 294 852	2 319 567	1 997 953

Le tableau de variation des autres actifs non courants est présenté au niveau de l'annexe 2.

4.5. Stocks :

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

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Matières premières	4 885 806	4 057 731	5 605 228
Emballages	1 530 978	2 237 320	1 650 508
Matières consommables	52 364	4 983	53 811
Produits finis et en-cours	4 838 509	3 773 665	3 514 522
Stocks divers	1 332 279	1 265 291	1 262 387
Stocks en transit	2 072 085	2 515 216	711 354
Total brut	14 712 021	13 854 206	12 797 811
Provision pour dépréciation	<299 135>	<289 446>	< 202 365>
Total net	14 412 886	13 564 760	12 595 446



4.6. Clients et comptes rattachés :

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Clients	25 716 656	23 465 919	20 180 713
Effets à recevoir	4 370	4 156	237 299
Effets impayés	265 000	99 900	167 954
Chèques impayés	1 340 283	1 122 452	1 225 034
Clients douteux		1 120	
Total brut	27 326 310	24 693 547	21 811 000
Provision pour dépréciation	<4 646 629>	<1 407 269>	<4 467 074>
Total net	22 679 680	23 286 278	17 343 926

Les comptes clients au 30 juin 2015 incluent une créance pour un montant de 14.547.031 DT (équivalent de 6.684 mille euro) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or. Le solde important de cette créance est dû aux retards de recouvrement occasionnés principalement par un incident technique survenu au cours du premier semestre 2013 et le blocage d'importation de tout produit d'origine animale provenant de la Tunisie proclamé par les autorités marocaines et lié au problème de la fièvre aphteuse en Tunisie. Ce blocage qui a été décrété en septembre 2014 a été levé en date du 07 Mai 2015. Land'or a repris ses exportations vers le Maroc courant Juin 2015.

Le management de Land'Or a préparé un plan de restructuration de la filiale marocaine. Ce plan inclut principalement la conversion d'une partie de la créance détenue par Land'Or en capital social, l'abandon d'une partie de cette créance et la conversion de la créance résiduelle en un prêt à moyen terme. Le plan de restructuration proposé devrait permettre d'équilibrer la situation financière de la filiale marocaine. Les démarches juridiques pour la réalisation de ce plan sont en cours.

Compte tenu de ce plan, le management a estimé la provision pour dépréciation de la créance à 3.000.000 DT et qui a été constatée dans les comptes et le management estime que l'investissement résiduel sera recouvré avec la reprise de l'activité de la filiales marocaine.

4.7. Autres actifs courants:

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

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Personnel	101 980	105 200	149 595
Avances fournisseurs	341 960	514 136	284 604
Etat crédit d'impôt	1 765 379	1 305 154	1 722 217
Etat et collectivités locales	-	8 193	-
Débiteurs divers	344 673	146 734	568 665
Compte courant actionnaire	114 185	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	257 947	669 601	257 150
Total brut	2 926 124	2 863 203	3 096 416
Provision pour dépréciation	<344 086>	<201 032>	<459 086>
Total net	2 582 038	2 662 171	2 637 330

4.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Valeurs à l'encaissement	446 665	2 135 428	731 152
Banques	1 364	32	3 913
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	3 006	4 908	4 570
Total	451 439	2 140 773	740 040



5 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

5.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Capital social	4 846 875	4 700 000	4 846 875
Résultats reportés	<5 762 839>	<39 732>	<39 732>
Autres capitaux propres	12 385 713	12 551 449	12 393 018
Réserves	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de l'exercice	1 018 594	512 451	<5 723 107>
Total des capitaux propres	12 619 421	17 855 246	11 608 132

5.2. Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Crédits BT	2 532 353	3 485 294	3 008 823
Crédits UBCI	75 000	225 000	150 000
Crédits BH	3 705 583	4 361 711	4 038 477
Crédits ATIJARI	1 528 383	1 804 892	1 669 172
Crédits BTK	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Dette de location financière	1 690 343	296 653	1 747 483
Total emprunt	11 531 662	12 173 550	12 613 955

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

L'année 2015 a connu la mise en place des 3 crédits de location financière pour un total de 306 KDT.

5.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Provisions diverses	806 470	329 470	641 470
Total	806 470	329 470	641 470

En 2015, la société LAND'OR a constaté :

- > Une provision pour congés et départ à la retraite pour une valeur de 100.000 DT.
- > Une provision pour risques et charges pour une valeur 65.000 DT.



5.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Fournisseurs ordinaires locaux	3 903 881	3 377 903	3 574 462
Fournisseurs étrangers	3 898 884	5 970 626	429 994
Fournisseurs d'immobilisations	171 916	269 564	426 067
Fournisseurs, retenue de garantie	102 809	296 904	102 809
Fournisseurs, factures non parvenues	2 301 514	3 457 125	734 135
Obligations cautionnées	1 083 661	984 826	222 716
Effets à payer	4 584 550	4 614 150	3 851 794
Total	16 047 215	18 971 098	9 341 977

5.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Rémunérations dues au personnel	708 610	6 573	1 245 732
Etat et collectivités locales	312 366	368 409	246 220
Comptes courants actionnaires	-	44 339	-
Créditeurs divers	428 578	237 772	467 873
Compte régularisation passif	2 058 875	1 620 739	627 215
Total	3 508 429	2 277 832	2 587 040

5.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Echéances à moins d'1 an ATIJARI	276 509	195 108	266 976
Echéances à moins d'1 an BT	1 041 176	919 706	1 041 176
Echéances à moins d'1 an UBCI	150 000	181 250	150 000
Echéance à moins d'1 an BH	684 391	423 366	589 583
Financement de stock et préfinancement export	4 375 000	3 555 000	4 225 000
Financement en devise	9 280 600	6 526 161	9 552 215
Concours bancaires	4 895 790	5 711 133	6 452 338
Dettes de location financière à moins d'un an	664 024	107 133	573 000
Mobilisation de créances nées à l'étranger	-	450 726	-
Financement factures	3 129 000	2 601 014	3 480 002
Intérêts courus	170 352	116 334	186 791
Total	24 666 842	20 786 931	26 517 081



6 COMPTE DE RESULTAT

6.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Chiffre d'affaires local	26 548 525	27 297 755	53 696 422
Chiffre d'affaires export	5 644 115	7 436 827	11 014 191
Autres produits d'exploitation	1 237 921	127 874	689 618
Total	33 430 561	34 862 456	65 400 231

6.2. Achats Consommés :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Achats matières premières	15 377 576	16 288 294	28 556 513
Achats emballages et autres matières consommables	3 235 278	3 793 116	7 350 268
Achats en transit	1 360 731	92 556	711 354
Variation de stocks	793 735	1 725 517	3 224 808
Variation de stocks en transit	<1 360 731>	<92 556>	<711 354>
Total	19 406 589	21 806 927	39 131 589

6.3. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Autres achats stockables	275 384	412 130	867 223
Achats non stockables	727 561	588 444	1 154 015
Total	1 002 945	1 000 574	2 021 238

6.4. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Salaires et compléments de salaires	3 225 604	2 343 532	5 186 330
Charges sociales légales	620 151	305 458	708 719
Total	3 845 755	2 648 990	5 895 049

6.5. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Dotations aux amortissements	1 690 394	2 100 661	4 644 284
Dotations aux provisions	556 325	578 167	6 708 212
Total	2 246 719	2 678 828	11 352 496
Reprise sur Provision	<230 000>	<234 984>	<756 388>
Total Net	2 016 719	2 443 844	10 596 108

Le détail des dotations aux amortissements est présenté en annexes (1) et (2).



6.6. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Services extérieurs	1 757 975	1 574 386	3 260 257
Autres services extérieurs	3 256 130	3 657 145	6 950 507
Charges diverses ordinaires	252 256	42 909	58 690
Impôts et taxes	159 701	163 218	317 124
Total	5 426 062	5 437 658	10 586 578

6.7. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	133 262	158 617	312 427
Intérêts relatifs au crédit UBCI	9 254	16 082	28 586
Intérêts relatifs au crédit BH	133 775	141 020	280 170
Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI	69 295	72 271	147 183
Intérêts relatifs au crédit BTK	75 352	75 833	151 385
Autres intérêts	92 711	4 691	58 450
Différence de change	222 781	15 361	150 813
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 041 875	888 013	1 893 459
Total	1 778 305	1 371 888	3 022 473

6.8. Autres Gains Ordinaires :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Produits divers ordinaires	-	-	16 000
Autres gains ordinaires	44 232	46 961	89 883
Total	44 230	46 961	105 883

6.9. Impôt sur les sociétés :

Le solde de ce compte s'élève au 30/06/2015 à 327.036 DT. Le décompte fiscal est présenté en annexe (3)



7. ETAT DES FLUX FINANCIERS

7.1. 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, les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement, les concours bancaires et les comptes financement en devise.



8. NOTES COMPLEMENTAIRES

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

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

8.2. Informations sur les parties liées

8.2.1. 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 à la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (« LFS »), a été conclue le premier janvier 2003. Un avenant a été conclu en 2014. Le montant du produit constaté par Land'Or au titre de cette convention au premier semestre 2015 s'élève à 838.800DT.
- Le montant de vente de marchandise par LAND'OR à LAND'OR MAROC s'élève au titre du premier semestre 2015 à 1.567.097DT.

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

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre 2015 des prestations s'élevant à 2.245.616 DT détaillées comme suit :

- Prestation de services : 1.213.371DT
- Transport Marchandises : 1.032.245DT

Garanties, sûretés réelles et cautions données

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 225.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 30/06/2015 s'élève à 173.801 DT.

Le montant de la caution solidaire est de 338.000 DT.

8.2.2. Soldes avec les parties liées

Désignation	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
Créance commerciale			
LFS	921 596	131 233	735 235
Land'Or Maroc*	14 547 031	14 714 600	13 483 824
Total créance commerciale	15 468 627	14 845 833	14 219 059
Avances			
Land'Or Maroc	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054	97 054
Total avances	114 185	114 185	114 185
Dette commerciale			
LFS	<1 144 361>	<520 552>	<1 776 583>
Total Dette commerciale	<1 144 361>	<520 552>	<1 776 583>

* Solde provisionné à hauteur de 3.000.000 DT

**Solde intégralement provisionné

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

Au cours de premier semestre de l'exercice 2015, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération nette de 208.898 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):** Tableau des engagements Hors Bilan
- Annexe (5):** Tableau de mouvements des capitaux propres



Annexe (1)

TABEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2015

Réévaluation	RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/15	ACQUISIT° 2015	RETRAITEMENT 2015	VALEUR CESSION 2015	VB AU 30/06/2015	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2015	REPRISE /CESSION 2015	AMORT. CUMUL. 2015	VCN 2015	Dotation Déductible
Non réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	4 508 700	-	-	-	4 508 700	501 338	74 979	-	576 317	3 932 383	-
Non réévalué	EQUIPEMENT DE BUREAU	258 911	3 319	-	-	262 230	150 575	8 610	-	159 185	103 045	-
Non réévalué	IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	1 227 850	524 733	1 082 331	-	2 834 914	183 529	92 744	-	276 273	2 558 641	-
Non réévalué	IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	1 378 973	-	-1 082 331	-	296 642	0	-	-	0	296 642	-
Non réévalué	INST.G.AA CONST.	3 234 822	8 642	-	-	3 243 464	998 160	47 469	-	1 045 629	2 197 835	-
Non réévalué	INSTAL. TECHNIQ.	2 694 326	-	-	-	2 694 326	949 678	109 321	-	1 058 999	1 635 328	-
Non réévalué	MAT.DE TRANSP. DE PERS.	356 312	-	-	12 000	344 312	221 226	6 144	12 000	215 370	128 942	-
Non réévalué	MAT.DE TRANSP.BIENS	101 386	-	-	-	101 386	100 771	614	-	101 385	1	-
Non réévalué	MAT.INDUSTRIEL	15 526 908	-	-	-	15 526 908	6 418 837	335 747	-	6 754 584	8 772 324	-
Non réévalué	MAT.INFORMATIQUE	1 099 967	45 063	-	-	1 145 030	527 811	55 881	-	583 692	561 338	-
Non réévalué	OUTILLAGE INDUST.	1 687 322	89 837	-	-	1 777 159	986 137	44 180	-	1 030 317	746 842	-
Non réévalué	TERRAIN NU	400 000	0	-	-	400 000	0	0	-	0	400 000	-
Total Non réévalué		32 475 477	671 594	-	12 000	33 135 071	11 038 062	775 689	12 000	11 801 751	21 333 321	-
Réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	1 626 781	-	-	-	1 626 781	406 695	16 866	-	423 561	1 203 220	29 575
Réévalué	INST.G.AA CONST.	565 619	-	-	-	565 619	282 865	7 184	-	290 049	275 570	5 049
Réévalué	INSTAL. TECHNIQ.	1 476 593	-	-	-	1 476 593	738 296	50 199	-	788 495	688 098	19 821
Réévalué	TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	230 400	-
Réévalué	TERRAIN NU	921 600	-	-	-	921 600	-	-	-	-	921 600	-
Total Réévalué		4 820 992	-	-	-	4 820 992	1 427 856	74 249	0	1 502 105	3 318 888	54 445
Total général		37 296 469	671 594	-	12 000	37 956 063	12 465 918	849 937	12 000	13 303 855	24 652 208	54 445



Annexe (1)-suite

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2015

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2015	ACQUISITION 2015	Valeur Brute au 30/06/2015	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2015	CUMUL AMORT 2015	V.C.NET AU 30/06/15
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 410 343	17 292	2 427 635	1 101 152	113 357	1 214 509	1 213 126
DEPOT DE MARQUE	49 264	-	49 264	38 608	2 717	41 325	7 939
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	14 207	41 305	55 512	-	-	-	55 512
TOTAL	2 473 814	58 597	2 532 411	1 139 760	116 074	1 255 834	1 276 577



Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS AU 30/06/2015

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2015	AQUISITION 2015	V.BRUT AU 30/06/2015	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2015	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939	-	2 542 939	2 452 409	26 871	2 479 280	63 659
CHARGES A REPARTIR	3 ans	9 059 317	21 282	9 080 599	7 151 894	697 512	7 849 406	1 231 193
TOTAL		11 602 256	21 282	11 623 538	9 604 303	724 383	10 328 686	1 294 852



Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2015 AU 30/06/2015

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	1 018 594	
A REINTERGRER	2 173 947	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	3 407	
Charges non déductibles	8 656	
Provisions constituées (Créances client)	179 555	
Provisions constituées (stock)	293 437	
Jetons de présence dépassant les frais de présence	16 500	
impôt sur les sociétés	327 036	
Taxe sur les voyages	1 230	
Amendes et pénalités non déductibles	63	
Pertes de changes non réalisées	1 044 258	
Amortissement des immobilisations réévaluées	19 804	
Provisions pour Congés et départ à la retraite	100 000	
Autres Réintégrations	180 000	
A DEDUIRE		1 405 876
Reprise sur provision clients		136 195
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		196 667
Gains de changes non réalisées		843 015
Reprise sur Autres réintégrations		230 000
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	1 786 665	
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	1 786 665	
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	1 786 665	
Déficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	1 786 665	
Bénéfice sur exportation	16,96%	302 967
Bénéfice provenant de la location des terres agricoles réservées aux grandes cultures		0
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20%	1 483 698	
Réinvestissement exonéré (Article 7 du Code d'Incitations aux Investissements loi n° 93-120 du 27 Décembre 1993)		0
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local	32 669 231	0
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export	5 650 893	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Marché local	1 483 698	
Bénéfice Export	302 967	
Déficit		
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 20%	296 740	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	30 297	
Minimum d'impôt 0,2% du CA local TTC	65 338	
Minimum d'impôt 0,1% du CA Export	5 651	
Impôt exigible	327 036	



Annexe (4)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2015

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Observations
1- Engagements donnés						
1-a Garanties personnelles						
Cautonnement	338 000					Caution solidaire LFS
Aval	-					
Autres garanties	-					
1-b Garanties réelles						
Hypothèque	3 971 687	BT				en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB				en rang utile lot de terrain SELMA II
	241 042	UBCI				en rang utile lot de terrain SELMA II
	5 284 036	BH				en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 212 237	ATIJAR				
	2 686 510	BANK				en rang utile lot de terrain SELMA II
		BTK				en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	3 971 687	BT				en 1er rang Fond de commerce et matériel
		STB				en rang utile Fond de commerce et matériel
	241 042	UBCI				en rang utile Fond de commerce et matériel
	5 284 036	BH				en rang utile Fond de commerce et matériel
		ATIJAR				
	2 212 237	BANK				en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 686 510	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						
Total						
2- Engagements reçus						
2-a Garanties personnelles						
2-b Garanties réelles						
2-c Effets escomptés non échues	3 347					
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)						
2-e Abandon de créances						
Total						
3- Engagements réciproques						
Loyer de leasing	2 964 557					Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé						
Avals et Cautions	1 730 137					
Crédit documentaire	800 000					
Refinancement						
Factures visées	-					
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	82 839					
Total						



TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2015

En Dinars	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Autres réserves	Subvention d'investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2013 avant affectation	4 700 000	9 464 000	81 068	3 052 403	50 010	53 514	-2 188 559	2 148 828	17 361 263
Affectation et imputations (AGO 07/07/2014)	-	-	-	-	-	-	2 148 828	-2 148 828	-
Augmentation de capital (AGE 07/07/2014)	146 875	-146 875	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement	-	-	-	-	-	-30 024	-	-	-30 024
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-5 723 107	-5 723 107
Soldes au 31/12/2014 avant affectation	4 846 875	9 317 125	81 068	3 052 403	50 010	23 490	-39 732	-5 723 107	11 608 132
Affectation et imputations (AGO 15/06/2015)	-	-	-	-	-	-	-5 723 107	5 723 107	-
Subvention d'investissement	-	-	-	-	-	-7 305	-	-	-7 306
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	-	1 018 594	1 018 594
Soldes au 31/12/2015 avant affectation	4 846 875	9 317 125	81 068	3 052 403	50 010	16 185	-5 762 839	1 018 594	12 619 421