

Land'or S.A

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016.**





*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 31 Août 2016

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

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016

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 2016. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 15.546.453 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 2.146.044 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.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA au 30 juin 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

LAND'OR Maroc

Ainsi qu'il en est fait mention dans les notes 3.3 et 3.6 aux états financiers intermédiaires, l'engagement financier net de Land'Or S.A dans la filiale LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES SARL (« Land'Or Maroc ») s'élève à 15.927 KDT au 30 juin 2016 dont 14.618 KDT provenant de 2015 et les années antérieures.

Ce retard de recouvrement a été occasionné principalement par l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines de l'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de Septembre 2014 à 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 des exportations vers la filiale marocaine en 2015 et 2016, le management de Land'Or S.A a déposé le 4 Avril 2016 auprès de la Banque Centrale de Tunisie une demande d'approbation d'un plan de restructuration financière de LAND'OR MAROC sur la base duquel une provision de 3.000 KDT avait été constituée en 2014.

Par ailleurs, au cours de 2016, LAND'OR SA a lancé un partenariat avec un important groupe marocain, spécialisé dans la distribution des produits de grande consommation au Maroc. La convention, en cours de finalisation avec ce partenaire local, devrait permettre à LAND'OR Maroc de renforcer sa présence sur le marché marocain.

Compte tenu des perspectives encourageantes sur ce marché stratégique enregistrées en 2015 et confirmées en 2016 et du plan de restructuration soumis à l'approbation de la Banque Centrale, le Conseil d'Administration considère que la provision de 3.000 KDT, constituée en 2014, couvre le risque éventuel lié à l'engagement financier de LAND'OR SA dans LAND'OR Maroc.

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 2016***



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

(Exprimé en DT)

| ACTIFS | Notes | 30-juin.-2016 | 30-juin.-2015 | 31-déc.-2015 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs Immobilisés | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 3.1 | 2 757 560 | 2 532 411 | 2 577 868 |
| Moins (Amortissement) | | <1 454 943> | <1 255 834> | <1 351 532> |
| Total Immobilisations Incorporelles | | 1 302 617 | 1 276 577 | 1 226 336 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 3.2 | 39 261 788 | 37 956 063 | 38 099 094 |
| Moins (Amortissement) | | <14 917 667> | <13 303 855> | <14 375 113> |
| Total Immobilisations Corporelles | | 24 344 121 | 24 652 208 | 23 723 981 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3.3 | 3 896 220 | 3 896 220 | 3 896 220 |
| Moins (Provisions) | | <2 065 864> | <2 065 864> | <2 065 864> |
| Total Immobilisations Financières | | 1 830 356 | 1 830 356 | 1 830 356 |
| Total des Actifs Immobilisés | | 27 477 094 | 27 759 140 | 26 780 673 |
| Autres Actifs Non Courants | 3.4 | 523 626 | 1 294 852 | 890 465 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 28 000 720 | 29 053 993 | 27 671 138 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | 3.5 | 11 947 584 | 14 712 021 | 12 864 756 |
| Moins (Provisions) | | <384 288> | <299 135> | <284 288> |
| Total des Stocks | | 11 563 296 | 14 412 886 | 12 580 468 |
| Clients Et Comptes Rattachés | 3.6 | 26 699 745 | 27 326 310 | 25 100 536 |
| Moins (Provisions) | | <4 851 979> | <4 646 629> | <4 721 979> |
| Total des Clients Et Comptes Rattachés | | 21 847 766 | 22 679 680 | 20 378 557 |
| Autres Actifs Courants | 3.7 | 3 075 521 | 2 582 038 | 3 000 888 |
| Liquidités Et Equivalents De Liquidités | 3.8 | 346 982 | 451 439 | 394 369 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 36 833 565 | 40 126 044 | 36 354 282 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 64 834 285 | 69 180 037 | 64 025 420 |



**SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016**

(Exprimé en DT)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 30-juin.-2016 | 30-juin.-2015 | 31-déc.-2015 |
|---|--------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital Social | | 4 846 875 | 4 846 875 | 4 846 875 |
| Réserves | | 131 068 | 131 068 | 131 068 |
| Réserve Spéciale D'Investissement | | 10 | 10 | 10 |
| Autres Capitaux Propres | | 11 894 188 | 12 385 712 | 12 382 151 |
| Résultats Reportés | | <3 471 733> | <5 762 838> | <5 762 838> |
| Résultat De l'Exercice | | 2 146 044 | 1 018 594 | 2 291 106 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION | 4.1 | 15 546 452 | 12 619 421 | 13 888 372 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs Non Courants | | | | |
| Emprunts | 4.2 | 9 810 635 | 11 531 662 | 10 195 995 |
| Provisions | 4.3 | 625 000 | 806 470 | 460 000 |
| Total Des Passifs Non Courants | | 10 435 635 | 12 338 131 | 10 655 995 |
| Passifs Courants | | | | |
| Fournisseurs Et Comptes Rattachés | 4.4 | 10 679 223 | 16 047 215 | 11 131 223 |
| Autres Passifs Courants | 4.5 | 5 822 156 | 3 508 429 | 3 150 267 |
| Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers | 4.6 | 22 350 819 | 24 666 842 | 25 199 563 |
| Total Des Passifs Courants | | 38 852 198 | 44 222 485 | 39 481 053 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 49 287 833 | 56 560 616 | 50 137 048 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 64 834 285 | 69 180 037 | 64 025 420 |



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

(Exprimé en DT)

| ETAT DE RESULTAT | Notes | 30-juin.-2016 | 30-juin.-2015 | 31-déc.-2015 |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | | 32 438 998 | 32 192 640 | 64 069 280 |
| Autres Produits d'Exploitation | | 128 763 | 1 237 921 | 2 184 183 |
| Total Des Produits D'exploitation | 5.1 | 32 567 761 | 33 430 561 | 66 253 463 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation de Stocks des Produits Finis | | <1 251 564> | <1 347 214> | 569 468 |
| Achats Consommés | 5.2 | 18 076 638 | 19 406 589 | 35 310 983 |
| Achats | | 15 907 903 | 19 973 585 | 35 894 573 |
| Variations Des Stocks | | 2 168 735 | <566 996> | <583 590> |
| Autres achats | 5.3 | 859 689 | 1 002 945 | 1 913 990 |
| Charges De Personnel | 5.4 | 3 812 499 | 3 845 755 | 7 941 404 |
| Dotations Aux Amortissements Et Provisions | 5.5 | 1 779 081 | 2 016 719 | 3 819 283 |
| Autres Charges D'exploitation | 5.6 | 5 552 461 | 5 426 062 | 10 699 273 |
| Total Des Charges D'exploitation | | 28 828 804 | 30 350 856 | 60 254 401 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 738 957 | 3 079 705 | 5 999 062 |
| Charges Financières Nettes | 5.7 | 1 150 964 | 1 778 305 | 3 360 774 |
| Autres Gains Ordinaires | 5.8 | 67 812 | 44 230 | 198 653 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 2 655 805 | 1 345 630 | 2 836 941 |
| Impôt sur les bénéfices | 5.9 | 509 761 | 327 036 | 545 835 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2 146 044 | 1 018 594 | 2 291 106 |



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

(Exprimé en DT)

| ETAT DE FLUX DE TRESORERIE | Notes | 30-juin.-2016 | 30-juin.-2015 | 31-déc.-2015 |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| Résultat net | | 2 146 044 | 1 018 594 | 2 291 106 |
| Ajustements pour: | | | | |
| Amortissements et provisions | | 1 779 081 | 2 016 719 | 3 819 283 |
| QP des subventions aux Investissements inscrites au résultat | | <3 277> | <7 305> | <10 866> |
| Charges d'intérêts | | 414 107 | 513 649 | 1 041 013 |
| Différence de change sur comptes de trésorerie | | 742 207 | <256 715> | 87 058 |
| Plus-value sur cession d'immobilisations | | - | <11 800> | <53 766> |
| Variations des : | | | | |
| Variation des stocks | | 917 172 | <1 914 210> | <66 945> |
| Variation des créances | | <1 599 209> | <5 537 114> | <3 289 536> |
| Variation des autres actifs | | <109 633> | 170 292 | <233 407> |
| Variation des fournisseurs et autres passifs | | 2 228 077 | 7 902 582 | 3 189 142 |
| Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation | | 6 514 569 | 3 894 692 | 6 773 082 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles. | | <1 686 839> | <657 183> | <1 439 188> |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Incorporelles | | - | 11 800 | 53 766 |
| Décassements provenant des autres actifs non courants Financières | | - | <21 282> | <542 622> |
| | | | - | |
| Flux provenant des affectés aux activités d'investissement | | <1 686 839> | <666 665> | <1 928 043> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Remboursement/ encaissement financement de stock et Autres crédit de gestion | | <1 077 000> | <201 002> | 434 598 |
| Distribution de dividendes | | <484 688 > | - | - |
| Remboursement des emprunts | | <922 777> | <1 744 178> | <3 624 283> |
| Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement | | <2 484 465> | <1 945 180> | <3 189 685> |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités | | | | |
| Equivalents de liquidités | | <742 207> | 256 715 | <87 058> |
| Variation de Trésorerie | | 1 601 058 | 1 539 562 | 1 568 296 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | <13 696 217> | <15 264 513> | <15 264 513> |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | <12 095 159> | <13 724 951> | <13 696 217> |



NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
Période arrêtée au 30 Juin 2016
Chiffres exprimés en dinars tunisiens

Présentation de la société :

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



TABLE DE MATIERES

| | | |
|--------|---|----|
| 1. | REFERENTIEL COMPTABLE | 8 |
| 2 | .PRINCIPES COMPTABLES | 8 |
| 2.1 | Immobilisations corporelles et incorporelles | 8 |
| 2.2 | Frais préliminaires et charges à répartir | 9 |
| 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 : | 14 |
| 3.6. | Clients et comptes rattachés | 14 |
| 3.7. | Autres actifs courants:..... | 14 |
| 3.8. | Liquidités et équivalents de liquidités : | 15 |
| 4 | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 16 |
| 4.1 | Capitaux propres: | 16 |
| 4.2. | Emprunts: | 16 |
| 4.3. | Provisions : | 16 |
| 4.4. | Fournisseurs et comptes rattachés : | 16 |
| 4.5. | Autres passifs courants : | 17 |
| 4.6. | Concours bancaires et autres passifs financiers : | 17 |
| 5 | Compte de résultat | 18 |
| 6.1. | Produits d'exploitation : | 18 |
| 6.2. | Achats Consommés | 18 |
| 6.3. | Autres achats : | 18 |
| 6.4. | Charges de personnel : | 18 |
| 6.5. | Dotations aux amortissements et aux provisions : | 18 |
| 6.6. | Autres charges d'exploitation : | 19 |
| 6.7. | Charges financières nettes : | 19 |
| 6.8. | Autres Gains Ordinaires : | 19 |
| 6.9. | Impôt sur les sociétés : | 19 |
| 6. | ETAT DE FLUX DE TRESORERIE..... | 20 |
| 6.1. | Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités : | 20 |
| 6.2. | Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière : | 20 |
| 7. | NOTES COMPLEMENTAIRES..... | 20 |
| 7.1. | Note sur les événements postérieurs à la date de clôture : | 20 |
| 7.2. | Informations sur les parties liées..... | 20 |
| 7.2.1. | Transactions avec les parties liées..... | 20 |
| 7.2.2. | Soldes avec les parties liées | 21 |
| 7.2.3. | Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants | 21 |



1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes. Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2015. Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2016 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2015.

2 PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

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

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



2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

2.3 Contrats de location financement

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

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

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

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de la propriété. Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

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

2.4 Valeurs d'exploitation

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

Les stocks sont évalués comme suit :

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

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

2.5 Emprunts

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



2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

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

2.7 Provisions pour risques et charges

> Provisions pour litiges

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

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

> Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

2.8 Revenus

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

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

2.9 Transactions en monnaie étrangère

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



3. ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 30/06/2016 est le suivant :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels Informatiques | 2 493 185 | 2 427 635 | 2 486 705 |
| Dépôts de marques | 49 264 | 55 512 | 49 264 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 215 11 | 49 265 | 41 899 |
| Total brut | 2 757 560 | 2 532 412 | 2 577 868 |
| Amortissements | <1 454 943> | <1 255 834> | <1 351 532> |
| | 1 302 617 | 1 276 578 | 1 226 336 |

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terrain nu | 1 321 600 | 1 321 600 | 1 321 600 |
| Terrain bâti | 230 400 | 230 400 | 230 400 |
| Bâtiment industriel | 6 135 481 | 6 135 481 | 6 135 481 |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 3 868 627 | 3 809 083 | 3 868 627 |
| Installations techniques | 4 188 452 | 4 170 919 | 4 188 453 |
| Matériel industriel | 15 672 296 | 15 526 908 | 15 605 251 |
| Outillage industriel | 1 861 721 | 1 777 159 | 1 842 226 |
| Matériel de transport des biens | 111 597 | 101 386 | 111 597 |
| Matériel de transport des personnes | 344 958 | 344 312 | 344 958 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 876 672 | 2 834 915 | 2834914 |
| Equipement de bureau | 262 897 | 262 230 | 262 897 |
| Matériel informatique | 1 157 859 | 1 145 030 | 1 155 262 |
| Immobilisations encours | 3 229 227 | 296 640 | 197 428 |
| Total brut | 39 261 788 | 37 956 063 | 38 099 094 |
| Amortissement | <14 917 667> | <13 303 855> | <14 375 113> |
| Total net | 24 344 121 | 24 652 208 | 23 723 981 |



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

| N° de Contrat | VB au 30/06/2016 | Amortissement Cumulé | VCN 2016 |
|-----------------|---------------------|----------------------|----------------|
| 269630 | 34 081 | 28 264 | 5 817 |
| 105059 | 46 735 | 33 035 | 13 700 |
| 117215 | 57 588 | 14 611 | 42 977 |
| 117690 | 82 980 | 20 580 | 62 400 |
| 291040 / 291030 | 369 415 | 128 406 | 241 009 |
| 119960 | 80 952 | 13 727 | 67 225 |
| 119962 | 160 523 | 27 219 | 133 303 |
| 121825 | 44 399 | 7 386 | 37 012 |
| Total | 876 672 | 273 228 | 603 443 |

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

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation | 2 261 635 | 2 261 635 | 2 261 635 |
| Dépôts et cautionnements | 800 | 800 | 800 |
| Créances immobilisées | 1 633 785 | 1 633 785 | 1 633 785 |
| Total brut | 3 896 220 | 3 896 220 | 3 896 220 |
| Provision pour dépréciation | < 2 065 864 > | < 2 065 864 > | < 2 065 864 > |
| Total net | 1 830 356 | 1 830 356 | 1 830 356 |

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

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

(*) La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir



de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux événements ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

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

- > Augmentation de capital par conversion d'une partie de la créance de Land'Or Maroc 7.000 KDT
- > Abandon de créance : pour un montant équivalent à la marchandise détruite suite à l'incident de qualité 3.000 KDT
- > Conversion du reliquat de la créance en un crédit remboursable sur une période de 7 ans à partir de 2016 3.115 KDT

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016.

Sur un autre plan, et afin de maintenir et développer son activité au Maroc, la société vient de lancer un partenariat avec un important groupe marocain, leader dans la distribution des produits de grande consommation au Maroc. En vertu de ce partenariat, ledit groupe sera chargé de la distribution des produits Land'Or sur tout le territoire marocain. Land'Or Maroc, qui va garder le statut de client et de vis-à-vis de Land'Or au Maroc, assurera le bon déroulement du partenariat de distribution et le développement des ventes pour les marques distributeurs (« MDD »).

Créances immobilisées

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

La provision pour dépréciation des immobilisations financières constatée par la société en 2014, s'élève au 31/12/2015 à 2.065.864 DT et se détaille comme suit :

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

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Frais préliminaires | 2 542 939 | 2 542 939 | 2 542 939 |
| Charges à répartir | 9 601 938 | 9 080 599 | 9 601 938 |
| Total brut | 12 144 877 | 11 623 538 | 12 144 877 |
| Résorptions | <11 621 251> | <10 328 686> | <11 254 412> |
| Total net | 523 626 | 1 294 852 | 890 465 |



3.5. Stocks :

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

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 4 461 868 | 4 885 806 | 5 468 049 |
| Emballages | 1 712 257 | 1 530 978 | 1 429 919 |
| Matières consommables | 47 768 | 52 364 | 56 720 |
| Produits finis et en-cours | 4 173 391 | 4 838 509 | 2 921 827 |
| Stocks divers | 1 293 992 | 1 332 279 | 1 338 438 |
| Stocks en transit | 258 308 | 2 072 085 | 1 649 803 |
| Total brut | 11 947 584 | 14 712 021 | 12 864 756 |
| Provision pour dépréciation | <384 288> | <299 135> | <284 288> |
| Total net | 11 563 296 | 14 412 886 | 12 580 468 |

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients | 24 981 412 | 25 716 656 | 23 221 126 |
| Effets à recevoir | | 4 370 | 91 719 |
| Effets impayés | 284 952 | 265 000 | 266 860 |
| Chèques impayés | 1 433 382 | 1 340 283 | 1 520 831 |
| Total brut | 26 699 745 | 27 326 310 | 25 100 536 |
| Provision pour dépréciation | <4 851 979> | <4 646 629> | <4 721 979> |
| Total net | 21 847 766 | 22 679 680 | 20 378 557 |

Les comptes clients au juin 2016 incluent une créance pour un montant de 17 279 961 TND (équivalent de 7 313 856 euros) 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 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.

Cette créance a été provisionnée à hauteur de 3.000 KDT (pour plus de détails, se référer à la note 3.3)

3.7. Autres actifs courants:

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

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personnel | 63 482 | 101 980 | 64 520 |
| Avances fournisseurs | 487 027 | 341 960 | 241 402 |
| Etat crédit d'impôt | 1 984 287 | 1 765 379 | 2 106 452 |
| Débiteurs divers | 400 797 | 344 673 | 334 945 |
| Créances sur des parties liées | 114 185 | 114 185 | 114 185 |
| Compte de régularisation actif | 389 679 | 257 947 | 468 320 |
| Total brut | 3 439 457 | 2 926 124 | 3 329 824 |
| Provision pour dépréciation | <363 936> | <344 086> | <328 936> |
| Total net | 3 075 521 | 2 582 038 | 3 000 888 |



3.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Valeurs à l'encaissement. | 314 929 | 446 665 | 390 752 |
| Banques | 1 394 | 1 364 | 1 238 |
| Autres Valeurs | 405 | 405 | 405 |
| Caisses | 30 254 | 3 006 | 1 974 |
| Total | 346 982 | 451 439 | 394 369 |



4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 4 846 875 | 4 846 875 | 4 846 875 |
| Résultats reportés | <3 471 733> | <5 762 838> | <5 762 838> |
| Autres capitaux propres | 11 894 188 | 12 385 713 | 12 382 151 |
| Réserves | 131 068 | 131 068 | 131 068 |
| Réserve spéciale d'investissement | 10 | 10 | 10 |
| Résultat de l'exercice | 2 146 044 | 1 018 594 | 2 291 106 |
| Total des capitaux propres | 15 546 452 | 12 619 422 | 13 888 372 |

4.2. Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crédits BT | 1 579 412 | 2 532 353 | 2 055 882 |
| Crédits UBCI | 0 | 75 000 | 0 |
| Crédits BH | 3 104 036 | 3 705 583 | 3 393 722 |
| Crédits ATIJARI | 1 230 639 | 1 528 383 | 1 382 378 |
| Crédits BTK | 1 832 458 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Dettes de location financière | 2 064 090 | 1 690 343 | 1 364 013 |
| Total emprunt | 9 810 635 | 11 531 662 | 10 195 995 |

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.

NB : la variation de la dette de location financière renferme l'impact de transfert d'une partie des contrats de leasing au profit de la filiale Land'Or Food & Services suite au transfert de matériel de transport).

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions diverses | 625 000 | 806 470 | 460 000 |
| Total | 625 000 | 806 470 | 460 000 |

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs ordinaires locaux | 2 145 814 | 3 903 881 | 2 667 201 |
| Fournisseurs étrangers | 2 594 202 | 3 898 884 | 1 588 234 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 10 920 | 171 916 | 19 097 |
| Fournisseurs, retenue de garantie | 79 404 | 102 809 | 79 404 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 750 540 | 2 301 514 | 1 670 208 |
| Obligations cautionnées | 376 726 | 1 083 661 | 330 795 |
| Effets à payer | 4 721 617 | 4 584 550 | 4 776 284 |
| Total | 10 679 223 | 16 047 215 | 11 131 223 |



4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunérations dues au personnel | 938 570 | 708 610 | 1 295 357 |
| Etat et collectivités locales | 1 287 916 | 312 366 | 469 259 |
| Créditeurs divers | 339 844 | 428 578 | 513 676 |
| Actionnaires dividendes à payer | 484 688 | | |
| Compte régularisation passif | 2 771 138 | 2 058 875 | 871 975 |
| Total | 5 822 156 | 3 508 429 | 3 150 267 |

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Echéances à moins d'1 an ATTIJARI | 297 744 | 276 509 | 286 793 |
| Echéances à moins d'1 an BT | 1 041 176 | 1 041 176 | 1 041 176 |
| Echéances à moins d'1 an UBCI | 75 000 | 150 000 | 150 000 |
| Echéance à moins d'1 an BH | 631 597 | 684 391 | 673 899 |
| Echéance à moins d'1 an BTK | 167 542 | 0 | 0 |
| Financement de stock et préfinancement export | 4 925 000 | 4 375 000 | 5 025 000 |
| Financement en devise | 8 852 597 | 9 280 600 | 10 279 161 |
| Concours bancaires | 3 589 544 | 4 895 790 | 3 811 425 |
| Dettes de location financière à moins d'un an | 501 244 | 664 024 | 667 713 |
| Financement factures | 2 137 600 | 3 129 000 | 3 114 600 |
| Intérêts courus | 131 773 | 170 352 | 149 796 |
| Total | 22 350 819 | 24 666 842 | 25 199 563 |



5 COMPTE DE RESULTAT

6.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires local | 27 485 494 | 26 548 525 | 52 529 280 |
| Chiffre d'affaires export | 4 953 504 | 5 644 115 | 11 540 000 |
| Autres produits d'exploitation | 128 763 | 1 237 921 | 2 184 183 |
| Total | 32 567 761 | 33 430 561 | 66 253 463 |

6.2. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats matières premières | 12 984 304 | 15 377 576 | 28 281 995 |
| Achats emballages et autres matières consommables | 4 315 095 | 3 235 278 | 6 674 128 |
| Achats en transit | <1 391 495> | 1 360 731 | 938 450 |
| Variation de stocks | 777 240 | 793 735 | 354 860 |
| Variation de stocks en transit | 1 391 495 | <1 360 731> | <938 450> |
| Total | 18 076 639 | 19 406 589 | 35 310 983 |

6.3. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Autres achats stockables | 215 514 | 275 384 | 414 701 |
| Achats non stockables | 644 175 | 727 561 | 1 499 289 |
| Total | 859 689 | 1 002 945 | 1 913 990 |

6.4. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 3 239 063 | 3 225 604 | 6 785 438 |
| Charges sociales légales | 573 435 | 620 151 | 1 155 966 |
| Total | 3 812 498 | 3 845 755 | 7 941 404 |

6.5. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements | 1 349 081 | 1 690 394 | 3 794 074 |
| Dotations aux provisions | 430 000 | 556 325 | 1 035 774 |
| Total | 1 779 081 | 2 246 719 | 4 829 848 |
| Reprise sur provisions | - | <230 000> | <1 010 565> |
| Total Net | 1 779 081 | 2 016 719 | 3 819 283 |



6.6. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Services extérieurs | 1 787 330 | 1 757 975 | 3 434 214 |
| Autres services extérieurs | 3 576 800 | 3 256 130 | 6 656 744 |
| Charges diverses ordinaires | 24 724 | 252 256 | 275 594 |
| Impôts et taxes | 163 608 | 159 701 | 332 721 |
| Total | 5 552 461 | 5 426 062 | 10 699 273 |

6.7. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts relatifs au crédit BT | 93 580 | 133 262 | 249 062 |
| Intérêts relatifs au crédit UBCI | 3 996 | 9 254 | 15 943 |
| Intérêts relatifs au crédit BH | 123 283 | 133 775 | 255 408 |
| Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI | 57 125 | 69 295 | 133 305 |
| Intérêts relatifs au crédit BTK | 75 136 | 75352 | 151957 |
| Autres intérêts | 60 987 | 92 711 | 235 337 |
| Différence de change nette | <179 087> | 222781 | 121518 |
| Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers | 915 943 | 1 041 875 | 2 198 244 |
| Total | 1 150 964 | 1 778 305 | 3 360 774 |

6.8. Autres Gains Ordinaires :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits divers ordinaires | | - | - |
| Autres gains ordinaires | 67 812 | 44 232 | 198 653 |
| Total | 67 812 | 44 232 | 198 653 |

6.9. Impôt sur les sociétés :

Le solde de ce compte s'élève au 30/06/2016 à 509 761DT, le décompte fiscal est présenté en annexe (3)



6. ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

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

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

La société a adopté la méthode autorisée pour la présentation de l'état de flux de trésorerie.

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

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

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

7.2. Informations sur les parties liées

7.2.1. Transactions avec les parties liées.

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

- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (« LFS »). Un avenant a été conclu en 2014. Le montant annuel des loyers facturés par Land'Or au titre du 30 juin 2016 s'élève à 94.500 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre du premier semestre de l'exercice 2016 à 1 513 648 DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe:

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre de l'exercice 2016 des prestations s'élevant à 2 301 607DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 1 158 957.716DT
- Transport Marchandises : 1 142 649.733DT

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 30/06/2016 s'élève à 71.226 DT.

Le montant de la caution solidaire est de 338.000 DT.



Transfert du matériel de Transport

Courant 2016, Land'or a procédé au transfert de certains contrats de leasing (portant sur des véhicules) à la société LFS . Le montant de la valeur comptable nette des immobilisations y afférent et le restant du au titres des emprunts leasing transférés à LFS à la date du transfert se présente ainsi :

| Libellees | En DT |
|------------------------------------|-----------|
| VCN des véhicules | 1 621 968 |
| Restant du des emprunts de leasing | 1 473 695 |
| Créance nette | 148 273 |

7.2.2. Soldes avec les parties liées

| En DT | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|
| Créance commerciale | | | |
| LFS | 1042 531 | 921 596 | 894 258 |
| Land'Or Maroc* | 15 964 802 | 14 547 031 | 16 557 076 |
| Total créance commerciale | 16 859 060 | 15 468 627 | 17 451 334 |
| 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 |
| Dettes commerciales | | | |
| LFS | <32 920> | <1 144 361> | <1 262 067> |
| Total Dettes commerciales | <32 920> | <1 144 361> | < 1262 067 > |

*Solde provisionné à hauteur de 3.000.000 DT

** Solde intégralement provisionné

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

Au cours de premier semestre de l'exercice 2016, Land 'Or a alloué à la direction Générale de la société une rémunération nette 178 650TND.



Annexes

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



Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2016

| RUBRIQUE | VB REVAL 01/01/16 | ACQUISIT° 2016 | RETRAIEME NT 2016 | VALEUR CESSION 2016 | TRANSFER T 2016 | VB AU 30/06/2016 | AMORT. ANTERIEUR | DOTATION 2016 | RETRAIEM ENT 2016 | REPRISE /CESSI ON 2016 | TRANSFERT 2016 | AMORT. CUMUL. 2016 | VCN 2016 |
|----------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| BATIMENT INDUSTRIEL | 6 135 481 | | | | | 6 135 481 | 1 113 572 | 102 208 | | | | 1 215 780 | 4 919 701 |
| EQUIPEMENT DE BUREAU | 262 897 | | | | | 262 897 | 160 254 | 4 876 | | | | 165 130 | 97 767 |
| IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART. | 2 834 914 | | | | 1 958 242 | 876 672 | 563 694 | 50 480 | | | 336 275 | 277 899 | 598 773 |
| IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS | 197 428 | 3 031 800 | | | | 3 229 228 | 0 | | | | | 0 | 3 229 228 |
| INST.G.AA CONST. | 3 868 627 | | | | | 3 868 627 | 1 425 529 | | | | | 1 425 529 | 2 443 098 |
| INSTAL. TECHNIQ. | 4 188 453 | | | | | 4 188 453 | 2 017 291 | 170 279 | | | | 2 187 570 | 2 000 883 |
| MAT.DE TRANSP. DE PERS. | 344 958 | | | | | 344 958 | 217 655 | 10 236 | | | | 227 890 | 117 068 |
| MAT.DE TRANSP.BIENS | 111 597 | | | | | 111 597 | 102 120 | 725 | | | | 102 845 | 8 751 |
| MAT.INDUSTRIEL | 15 605 252 | 67 044 | | | | 15 672 296 | 7 077 491 | 460 314 | | | | 7 537 805 | 8 134 492 |
| MAT.INFORMATIQUE | 1 155 262 | 2 597 | | | | 1 157 859 | 633 299 | 39 786 | | | | 673 085 | 484 773 |
| OUTILLAGE INDUST. | 1 842 226 | 19 495 | | | | 1 861 721 | 1 064 208 | 39 926 | | | | 1 104 134 | 757 587 |
| TERRAIN NU | 1 321 600 | | | | | 1 321 600 | 0 | | | | | 0 | 1 321 600 |
| TERRAIN BATI | 230 400 | | | | | 230 400 | | | | | | | 230 400 |
| | 38 099 094 | 3 120 936 | 0 | 0 | 1 958 242 | 39 261 788 | 14 375 113 | 878 831 | | 0 | 336 275 | 14 917 667 | 24 344 121 |



Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2016

| RUBRIQUE | Valeur Brute 01/01/2016 | ACQUISITION 2016 | RETRAITE MENT 2016 | CESSION 2016 | TRANSFE RT 2016 | Valeur Brute au 30/06/2016 | AMORT. ANTERIEUR | DOTATION 2016 | RETRAIT EMENT 2016 | Reprise /Cession 2016 | TRANSFE RT 2016 | CUMUL AMORT 2016 | V.C.NET AU 31/12/2016 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| LOGICIEL INFORMATIQUE | 2 486 705 | 6 480 | | | | 2 493 185 | 1 308 172 | 101 405 | | | | 1 409 577 | 1 083 608 |
| DEPOT DE MARQUE | 49 264 | | | | | 49 264 | 43 360 | 2 006 | | | | 45 366 | 3 898 |
| IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS | 41 899 | 173 212 | | | | 215 111 | 0 | | | | | 0 | 215 111 |
| TOTAL | 2 577 868 | 179 692 | 0,000 | 0 | | 2 757 560 | 1 351 532 | 103 411 | 0 | 0 | | 1 454 943 | 1 302 617 |



Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS AU 30/06 /2016

| LIBELLE | TAUX | V.BRUT AU 01/01/2016 | AQUISITION 2016 | V.BRUT AU 30/06/2016 | AMORT. ANTERIEUR | DOTATION 2016 | AMORT. CUMULE | VAL.COMPT. NETTE |
|---------------------|-------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------|
| FRAIS PRELIMINAIRES | 3 ans | 2 542 939 | 0 | 2 542 939 | 2 507 884 | 25 120 | 2 533 004 | 9 935 |
| CHARGES A REPARTIR | 3 ans | 9 601 938 | 0 | 9 601 938 | 8 746 528 | 341 719 | 9 088 247 | 513 691 |
| TOTAL | | 12 144 877 | 0 | 12 144 877 | 11 254 412 | 366 839 | 11 621 251 | 523 626 |



Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2016 AU 30/06/2016

| DESIGNATION | A IMPOSER | A DEDUIRE |
|--|------------|-----------|
| BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables) | 2 146 044 | |
| A REINTERGRER | 2 103 865 | |
| Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux | 4 234 | |
| Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux | 8 428 | |
| Provisions constituées (Créances client) | 165 000 | |
| Provisions constituées (stock) | 100 000 | |
| Jetons de présence dépassant les frais de présence | 20 000 | |
| impôt sur les sociétés | 509 761 | |
| Taxe sur les voyages | 1 560 | |
| Amendes et pénalités non déductibles | 724 | |
| Pertes de changes non réalisées | 1 129 158 | |
| Autres Réintégrations | 165 000 | |
| A DEDUIRE | | 1 489 127 |
| Reprise sur provision clients | | |
| Reprise pour provision de stock non déduite initialement | | |
| Gains de changes non réalisés | | 1 489 127 |
| Reprise sur Autres réintégrations | | |
| RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS | | |
| Bénéfice | 2 760 783 | |
| Déficit | | |
| Provisions pour créances douteuses et pour dépréciation des actions cotées en bourse des sociétés de leasing et de factoring | | 0 |
| RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES | | |
| Bénéfice | 2 760 783 | |
| RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE | | |
| Bénéfice | 2 760 783 | |
| RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE | | |
| Bénéfice | 2 760 783 | |
| Déficit | | |
| Base de déduction du bénéfice / Export | 2 760 783 | |
| Bénéfice sur exportation | 15,36% | 423 957 |
| BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20% | 2 336 826 | |
| BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local | 32 397 506 | |
| BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export | 4 980 667 | |
| RESULTAT NET FISCAL | | |
| Bénéfice Marché local | 2 336 826 | |
| Bénéfice Export | 423 957 | |
| Déficit | | |
| IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 20% | 467 365 | |
| IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export) | 42 396 | |
| IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20 % | 0 | |
| Minimum d'impôt 0,2% du CA local TTC | 64 795 | |
| Minimum d'impôt 0,1% du CA Export | 4 981 | |



Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2016

(Exprimé en dinars)

| | PRODUITS | CHARGES | SOLDES | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|--|---|-------------------|-------------------|
| (1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation | - | Coût d'achat des marchandises vendues | | - | - |
| (2) Revenus et autres produits d'exploitation | 32 567 761 | Ou (Déstockage de production) | | | |
| Production stockée | - | - 1 251 564 | | | |
| Production Immobilisée | | | | | |
| Total | 32 567 761 | Total - 1 251 564 | . Marge Commerciale | | |
| | | | | 33 819 325 | 65 683 995 |
| · (2) Production | 33 819 325 | Achats consommés | | | |
| | | 18 076 639 | . Marge sur coût matières | 15 742 686 | 30 373 012 |
| · (1) Marge Commerciale | - | (1) et (2) Autres charges externes | | | |
| · (2) Marge sur coût matière | 15 742 686 | 6 079 429 | | | |
| · Subvention d'exploitation | | | . Valeur Ajoutée Brute (1) et (2) | 9 663 257 | 18 092 470 |
| Total | 15 742 686 | Total 6 079 429 | | | |
| · Valeur Ajoutée Brute | 9 663 257 | Impôts et taxes | | | |
| | | 332 721 | . Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation | 5 518 038 | 9 818 345 |
| | | 3 812 499 | | | |
| | | Total 4 145 219 | | | |
| · Excédent brut d'exploitation | 5 518 038 | ou Insuffisance brute d'exploitation | | | |
| Autres produits ordinaires | 67 812 | Autres charges ordinaires | | | |
| Produits financiers | - | - | | | |
| Transferts et reprises de charges | - | Charges financières | | | |
| | | 1 150 964 | | | |
| | | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | | | |
| | | 1 779 081 | . Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif) | 2 146 044 | 2 291 106 |
| | | Impôt sur le résultat ordinaire | | | |
| | | 509 761 | | | |
| Total | 5 585 850 | Total 3 439 806 | | | |
| · Résultat positif des Activités ordinaires | - | Résultat négatif des activités ordinaires | | | |
| Gains extraordinaires | - | 2 146 044 | | | |
| Effets positif des modifications comptables | - | Pertes extraordinaires | | | |
| | | - | | | |
| | | Effet négatif des modifications comptables | | | |
| | | - | | | |
| | | impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables | | | |
| | | - | . Résultat Net après Modifications Comptables | 2 146 044 | 2 291 106 |
| Total | - | Total 2 146 044 | | | |



Annexe (5)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2016

| 1- ENGAGEMENTS FINANCIERS | | | | | | |
|--|------------------|---------------|-----------|-------------------|----------|--|
| <i>(exprimé en Dinars)</i> | | | | | | |
| TYPE D'ENGAGEMENT | Valeur Totale | Tiers | Dirigeant | Entreprises liées | Associés | Observations |
| 1- Engagements donnés | | | | | | |
| 1-a Garanties personnelles | | | | | | |
| Cautionnement | 338 000 | | | | | Caution solidaire LFS |
| Aval | - | | | | | |
| Autres garanties | - | | | | | |
| 1-b Garanties réelles | | | | | | |
| Hypothèque | 2 905 233 | BT | | | | en 1er rang lot de terrain SELMA II |
| | - | STB | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | 77 683 | UBCI | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | 4 420 410 | BH | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | 1 814 131 | ATIJJARI BANK | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | 2 523 593 | BTK | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| Nantissement | 2 905 233 | BT | | | | en 1er rang Fond de commerce et matériel |
| | - | STB | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | 77 683 | UBCI | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | 4 420 410 | BH | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | 1 814 131 | ATIJJARI BANK | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | 2 523 593 | BTK | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| 1-c Effets escomptés non échues | | | | | | |
| 1-d Créances à l'exportation | | | | | | |
| 1-e Abandon de créances | | | | | | |
| 1-f Prime de remboursement obligations non convertibles | | | | | | |
| Total | | | | | | |
| 2- Engagements reçus | | | | | | |
| 2-a Garanties personnelles | | | | | | |
| Cautionnement | | | | | | |
| Aval | | | | | | |
| Autres garanties | | | | | | |
| 2-b Garanties réelles | | | | | | |
| Hypothèque | | | | | | |
| Nantissement | | | | | | |
| 2-c Effets escomptés non échues | 1 948 847 | | | | | |
| 2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit) | | | | | | |
| 2-e Abandon de créances | | | | | | |
| Total | | | | | | |
| 3- Engagements réciproques | | | | | | |
| Loyer de leasing | 2 511 399 | | | | | Nantissement sur le matériel |
| Crédit consenti non encore versé | | | | | | |
| Avals et Cautions | 1 111 650 | | | | | |
| Crédit documentaire | 500 000 | | | | | |
| Refinancement | | | | | | |
| Factures visées | - | | | | | |
| Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective | - | | | | | |
| Total | | | | | | |



Annexe (6)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 30 Juin 2016

(Exprimé en dinars)

| Désignation | Capital social | Réserves légalés | Prime d'émission | Réserve Spéciale de Réévaluation | Autres Réserves | Subvention d'invest. | Résultats reportés | Résultat de l'Exercice | Total des capitaux propres |
|---|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------------|
| Soldes au 31/12/2014 avant affectation | 4 846 875 | 81 068 | 9 317 125 | 3 052 403 | 50 010 | 23 490 | -39 731 | -5 723 107 | 11 608 132 |
| Affectation et imputations (AGO 15/06/2015) | | | 0 | | | | -5 723 107 | 5 723 107 | 0 |
| Augmentation de capital | 0 | | 0 | | | | | | 0 |
| Subvention d'investissement | | | | | | -10 866 | | | -10 866 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | 2 291 106 | 2 291 106 |
| Soldes au 31/12/2015 avant affectation | 4 846 875 | 81 068 | 9 317 125 | 3 052 403 | 50 010 | 12 624 | -5 762 838 | 2 291 106 | 13 888 372 |
| Affectation et imputations (AGO 30/05/2016) | | | 0 | | | | 2 291 106 | -2 291 106 | 0 |
| Augmentation de capital | 0 | | 0 | | | | | | 0 |
| Distribution des Dividendes (AGO 30/05/2016) | | | -484 688 | | | | | | -484 688 |
| Subvention d'investissement | | | | | | -3 276 | | | -3 276 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | 2 146 044 | 2 146 044 |
| Soldes au 30/06/2016 avant affectation | 4 846 875 | 81 068 | 8 832 437 | 3 052 403 | 50 010 | 9 348 | -3 471 733 | 2 146 044 | 15 546 452 |