

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE LAND'OR
SIEGE SOCIAL : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

La société LAND'OR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Hassen BOUAITA (F.M.B.Z KPMG TUNISIE) et Mr Ahmed BELAIFA (M.T.B.F).

GROUPE LAND'OR
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2018

(Exprimé en TND)

ACTIFS	Notes	31-déc.-2018	31-déc.-2017
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 939 527	2 906 216
Moins (Amortissement)		<1 980 492>	<1 762 306>
Total Immobilisations incorporelles		959 035	1 143 910
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	48 024 616	46 329 906
Moins (Amortissement)		<21 483 938>	<19 104 674>
Total Immobilisations Corporelles		26 540 678	27 225 232
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	7 058	6 024
Total Immobilisations Financières		7 058	6 024
Total des Actifs Immobilisés		27 506 771	28 375 166
Autres Actifs Non Courants	3.4	300 285	704 412
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		27 807 056	29 079 578
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.5	16 374 316	15 279 518
Moins (provisions)		<380 308>	<400 052>
Total des Stocks		15 994 008	14 879 466
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	18 749 277	15 668 745
Moins (provisions)		<4 209 072>	<3 070 625>
Total des Clients et Comptes Rattachés		14 540 205	12 598 120
Autres Actifs Courants	3.7	6 756 751	6 457 049
Placements et autres actifs financiers	3.8	10 000 000	
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	3 548 269	1 363 997
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		50 839 233	35 298 632
TOTAL DES ACTIFS		78 646 289	64 378 210

GROUPE LAND'OR
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2018

(Exprimé en
TND)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31-déc.-2018	31-déc.-2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social		4 846 875	4 846 875
Réserves Consolidées		<7 484 479>	<10 219 632>
Autres Capitaux Propres		20 920 579	10 921 219
Ecart de Conversion		<4 382 693>	<4 010 972>
Résultat de l'Exercice		6 024 724	2 735 153
Capitaux Propres -Part du Groupe	4.1	19 925 006	4 272 643
Intérêts Minoritaires	4.1	148	123
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		19 925 154	4 272 766
PASSIFS			
Passifs Non Courants			
Emprunts	4.2	5 503 831	7 573 577
Provisions	4.3	1 765 092	1 315 092
Total Des Passifs Non Courants		7 268 923	8 888 669
Passifs Courants			
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	15 354 275	20 083 019
Autres Passifs Courants	4.5	7 697 025	6 633 302
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	28 400 912	24 500 454
Total Des Passifs Courants		51 452 212	51 216 775
TOTAL DES PASSIFS		58 721 135	60 105 444
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		78 646 289	64 378 210

GROUPE LAND'OR
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2018

(Exprimé en TND)

ETAT DE RESULTAT	Notes	31-déc.-2018	31-déc.-2017
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	5.1	111 934 005	93 893 562
Autres Produits d'Exploitation		712 199	554 002
Total Des Produits D'exploitation	5.1	112 646 204	94 447 564
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation de Stocks des Produits Finis		79 824	670 227
Achats Consommés	5.2	68 883 319	59 312 827
Autres Achats	5.3	2 838 190	2 493 833
Charges De Personnel	5.4	13 706 540	12 672 939
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	4 338 718	4 136 784
Autres Charges D'exploitation	5.6	11 005 462	9 091 979
Total Des Charges D'exploitation		100 852 053	88 378 589
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 794 151	6 068 975
Charges Financières Nettes	5.7	<4 309 545>	<3 108 832>
Autres Gains Ordinaires	5.8	322 593	532 036
Autres pertes Ordinaires		<94>	<70 396>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		7 807 105	3 421 783
Impôt sur les Bénéfices	5.9	<1 782 356>	<686 711>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		6 024 749	2 735 072
Résultat Net de l'exercice		6 024 749	2 735 072
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE)		6 024 724	2 735 153
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES)		25	<81>

GROUPE LAND'OR
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2018

(Exprimé en TND)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	31-déc-18	31-déc.-2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		6 024 749	2 735 072
Ajustements pour:			
– Amortissements et provisions		4 691 365	3634223
– QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		<640>	<532>
– Capitalisation des charges		<121 085>	<449 472>
– Plus-value de cession		<101 940>	<10 876>
– Différence de change sur comptes de trésorerie		248 624	<285 027>
Variations des:			
– Stocks		<1 094 798>	<1 774 162>
– Créances clients		<3 080 531>	<4 822 599>
– Autres actifs		<299 702>	<674 370>
– Fournisseurs et autres passifs		<2 996 931>	5 046 586
Flux provenant des activités d'exploitation		3 269 111	3 398 843
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<2 424 408>	<2 334 060>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles.		101 940	96 265
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		<1 034>	<685>
Flux affectés aux activités d'investissement		<2 323 502>	<2 238 480>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes			<969 375>
Encaissements provenant des CCA		10000000	
Encaissement /Remboursement des emprunts et crédits de financement de stock et autres crédit de gestion (net)		1 291 733	<1 238 960>
Flux provenant des/(affectés aux) activités de financement		11 291 733	<2 208 335>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		<620 344>	< 2 065 147>
Variation de Trésorerie		11 616 998	<3 113 119>
Trésorerie au début de l'exercice		<10 714 700>	<7 601 581>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		902 298	<10 714 700>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice arrêté au 31 Décembre 2018

Chiffres exprimés en dinars tunisiens

Présentation du groupe :

La Société mère Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société ») est une société anonyme de droit Tunisien. Les états financiers consolidés du groupe Land'Or arrêtés au 31 décembre 2018 correspondent à ceux de la société Land'Or ainsi que de ses filiales Land'Or Foods & Services (« LFS »), Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaïia Almouchtaraka, Land'Or Maroc Food & Services (« Land'Or Maroc ») et Land'Or USA Holdings Inc.

Le périmètre de consolidation est déterminé comme suit :

Désignation	Qualité	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
1 LAND'OR	Mère	100 %	Société consolidante
2 LFS	Filiale	99,97 %	Intégration globale
3 ECHARIKA ALYBIA...	Filiale	65 %	Intégration globale
4 Land'Or Maroc	Filiale	100%	Intégration globale
5 LAND'OR USA HOLDINGS INC	Filiale	100%	Intégration globale

1_La Société mère Land'Or a 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.

2_La filiale LFS est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en janvier 2003. L'objet de LFS est la commercialisation en gros et en détail des produits agro-alimentaires et agricoles. A partir de 2006 l'activité principale de LFS est devenue le transport de marchandise pour le compte d'autrui ainsi que toutes opérations accessoires, annexes ou connexes à l'objet cité dessus et essentiellement la gestion pour le compte d'autrui de l'ensemble des opérations de logistique.

3_La filiale "Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaïia Almouchtaraka" est une société dont le capital est de 1 000 000,00 Dinars Libyens et régie par la loi Libyenne. Cette société n'est pas entrée en activité depuis sa constitution.

4_La filiale Land'Or Maroc est une société dont le capital est de 9 000 000,00 MAD et régie par la loi Marocaine.

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.

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

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

Sur un autre plan, et afin de maintenir et développer son activité au Maroc, la société a engagé une restructuration opérationnelle de la filiale marocaine visant à améliorer le réseau de distribution au Maroc par la recherche de nouveaux partenaires de distribution. Land'Or Maroc assure en parallèle et pour le compte de Land'Or le développement des ventes pour des marques distributeurs (« MDD »).

Par ailleurs, le management est en train d'étudier la réalisation d'un projet industriel au Maroc. A cet effet, Land'Or a conclu, courant 2018, un accord d'une levée de fonds avec le Groupe AFRICINVEST (via la constitution d'une nouvelle holding : Land 'Or Holding). L'objectif de cette opération est d'accompagner le développement du Groupe Land'Or au niveau international notamment avec le projet d'implantation industrielle au Maroc.

5_La filiale "Land'Or USA Holding Inc" est une société dont le capital est de 650 000,00 USD et régie par la loi américaine. Cette société est actuellement en veilleuse.

TABLE DE MATIERES

1	REFERENTIEL COMPTABLE	8
2	PRINCIPES COMPTABLES	8
2.1	Méthode de consolidation	8
2.2	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	9
2.3	Frais préliminaires et charges à répartir	9
2.4	Contrats de location financement.....	9
2.5	Stocks.....	10
2.6	Emprunts	10
2.7	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.....	10
2.8	Provisions pour risques et charges	10
2.9	Revenus.....	11
2.10	Transactions en monnaie étrangère	11
3	ACTIF.....	12
3.1	Immobilisations incorporelles.....	12
3.2	Immobilisations corporelles.....	12
3.3	Immobilisations Financières.....	13
3.4	Autres actifs non courants	13
3.5	Stocks.....	13
3.6	Clients et comptes rattachés	13
3.7	Autres actifs courants	14
3.8	Placements et autres actifs courants.....	14
3.9	Liquidités et équivalents de liquidités.....	14
4	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	15
4.1	Capitaux propres.....	15
4.2	Emprunts	15
4.3	Provisions.....	15
4.4	Fournisseurs et comptes rattachés	16
4.5	Autres passifs courants.....	16
4.6	Concours bancaires et autres passifs financiers	16
5	COMPTE DE RESULTAT	17
5.1	Produits d'exploitation	17
5.2	Achats Consommés.....	17
5.3	Autres achats	17
5.4	Charges de personnel.....	17
5.5	Dotations aux amortissements et aux provisions.....	17
5.6	Autres charges d'exploitation.....	18
5.7	Charges financières.....	18
5.8	Autres gains ordinaires.....	18
5.9	Impôts sur les sociétés.....	18
6.	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	19
6.1.	Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :	19
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités	19
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES.	20
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	20
7.2.	Informations sur les parties liées.....	20

1 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes. Ils ont été élaborés selon le coût historique. Il n'y a pas de modification des principes et méthodes comptables adoptées par les sociétés du groupe Land'Or par rapport à l'exercice précédent.

2 PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1 Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote détenus.

La méthode de consolidation retenue pour les sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle exercé par la société mère sur les filiales.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ; et
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère ;

Goodwill

Il n'y a pas des retraitements à opérer relatifs au Goodwill et ce en raison de l'absence de différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de la société Land'or dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis des sociétés LFS et Land'or Maroc, lors de leur constitution, ainsi que lors des augmentations de leur capital en 2003 et en 2012, et ce en se référant à la norme NCT 38 (norme comptable relative aux regroupements d'entreprises).

Ecart de conversion

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis de la monnaie locale vers la monnaie de présentation des états financiers consolidés (« DT ») selon la méthode suivante :

- Les éléments d'actifs et de passifs sont convertis au cours de clôture
- Les éléments de l'état de résultat sont convertis au cours moyen
- Les capitaux propres sont convertis au cours historique
- La différence de change en résultante est constatée en écart de conversion parmi les capitaux propres

2.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Stocks

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

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

Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

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

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

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

2.6 Emprunts

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

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

2.7 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.

2.8 Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés 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 fixe 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.

2.9 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.

2.10 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT (ou dans la monnaie locale pour les filiales étrangères) 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 solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Logiciels Informatiques	2 819 678	2 720 957
Dépôt de marques	114 834	114 834
Immobilisations en cours	5 015	70 425
Total brut	2 939 527	2 906 216
Amortissement	<1 980 492>	<1 762 306>
Total net	959 035	1 143 910

3.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Terrain nu	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 672 260	4 554 560
Installations techniques	4 235 158	4 223 735
Matériels industriels	18 141 415	16 866 994
Outillages industriels	2 266 196	1 963 635
Matériels de transport des personnes	509 525	499 473
Matériels de transport acquis en leasing (Note1)	8 687 858	8 643 658
Equipements de bureau	335 977	325 751
Matériels informatiques	1 454 796	1 377 018
Immobilisations en cours (Note2)	33 950	187 601
Total brut	48 024 616	46 329 906
Amortissements	<21 483 938>	<19 104 674>
Total net	26 540 678	27 225 232

• **Note (1)**

N° de Contrat	VB au 31/12/2018	Amortissement Cumulé 2018	VCN 2018	Description	Modalités de Remboursement	Solde au 31/12/2017		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2018	
						Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Paiements	Reclassements	Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN
269630	34 081	30 910	3 171	Parc Roulant	48	0	0					
105059	46 735	38 308	8 427	Parc Roulant	48	0	0					
117215	57 588	28 947	28 641	Parc Roulant	48	0	7 893		7 893			
117690	82 980	41 395	41 585	Parc Roulant	60	11 559	18 744		18 744	11 559		11 726
291040 / 291030	277 061	196 789	80 272	Parc Roulant	48	0	28 866		19 608			9 258
119960	80 952	37 543	43 409	Parc Roulant	48	0	21 125		21 125			
119962	160 523	74 445	86 078	Parc Roulant	48	0	42 235		42 235			
121825	44 399	19 732	24 667	Parc Roulant	48	4 373	12 338		12 338	4 373		4 365
126103	3 149 961	380 835	2 769 126	Emboîteuses Automatiques	84	2 022 998	357 337		357 087	394 154	1 628 844	394 223
126202	240 151	29 035	211 116	Convoyeur	84	169 894	29 315		29 315	32 321	137 573	32 321
130493	161 733	17 521	144 212	Double Clippeuse	60	91 172	25 950	15 162	25 950	33 237	73 097	33 237
130986	178 576	21 493	157 083	Machine Poussex	60	101 408	33 123		33 123	36 374	65 033	36 374
134870	90 490	25 288	65 202	Parc Roulant	48	48 725	21 702		21 702	23 475	25 251	23 475
143149	146 820	20 457	126 363	Parc Roulant	48			146 820	35 200	70 609	76 211	35 409
Contrat Leasing LFS	3 854 255	2 120 291	1 733 964	Parc Roulant	48	705 695				267 011	438 684	
Contrat Leasing LDM	81 553	24 466	57 087	Parc Roulant	48	57 725				30 540	27 185	
Total	8 687 858	3 107 455	5 580 403			3 213 549	598 628	161 982	624 320	903 653	2 471 878	580 388

- **Note (2) :** Les immobilisations en cours dont leurs montants s'élèvent à 33 950 DT représente la somme versée pour l'achat du matériel industriel qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

3.3 Immobilisations Financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Dépôts et cautionnements	7 058	6 024
Total net	7 058	6 024

3.4 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Frais préliminaires	13 760 847	13 639 762
Charges à répartir	1 214 958	1 214 958
Total brut	14 975 805	14 854 720
Résorptions	<14 675 520>	<14 150 308>
Total net	300 285	704 412

3.5 Stocks

Le solde de ce compte s'analyse de la manière suivante :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Matières premières	6 169 115	6 343 804
Emballages	2 387 571	2 002 538
Stock en transit	1 160 475	1 207 665
Matières consommables	82 371	54 578
Produits finis et en-cours	4 244 305	3 862 091
Stocks divers	2 330 479	1 808 842
Total brut	16 374 316	15 279 518
Provision pour dépréciation de stock	<380 308>	<400 052>
Total net	15 994 008	14 879 466

3.6 Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Clients	12 154 472	10 200 237
Effets à recevoir	3 273 812	1 456 491
Chèques à encaisser	44 523	831 553
Chèques & Effets impayés	1 642 730	1 462 024
Clients douteux	1 633 740	1 718 440
Total brut	18 749 277	15 668 745
Provision pour dépréciation des créances	<4 209 072>	<3 070 625>
Total net	14 540 205	12 598 120

3.7 Autres actifs courants

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

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Personnel	49 814	46 288
Fournisseurs / Avances	600 714	179 475
Etat et collectivité publique	3 025 720	2 638 428
Etat crédit d'impôt	2 596 160	3 017 431
Impôt différé actif	73 422	165 583
Débiteurs divers	408 783	174 844
Compte de régularisation actif	379 047	900 484
Total brut	7 133 660	7 122 533
Provision pour dépréciation	<376 909>	<665 484>
Total net	6 756 751	6 457 049

3.8 Placements et autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Placements et autres actifs financiers (note 4.1)	10 000 000	
Total	10 000 000	

3.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Valeurs à l'encaissement	2 301 823	461 820
Banques	1 924 539	1 576 082
Autres Valeurs	405	405
Caisses	38 525	42 713
Total brut	4 265 292	2 081 020
Provision pour dépréciation des comptes bancaires	<717 023>	<717 023>
Total net	3 548 269	1 363 997

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Capital Social	4 846 875	4 846 875
Réserves consolidées	<7 484 479>	<10 219 632>
Autres Capitaux Propres	20 920 579	10 921 219
Ecarts de conversion	<4 382 693>	<4 010 972>
Résultat de l'Exercice	6 024 724	2 735 153
Capitaux propres-part du groupe	19 925 006	4 272 643
Capitaux propres part Minoritaires	148	123
Total Capitaux propres	19 925 154	4 272 766
Résultat Groupe par Action	1,243	0,564

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

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

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

4.2 Emprunts

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Crédits BT	238 000	150 000
Crédits BH	1 521 483	2 182 402
Crédits ATTIJARI	384 160	741 408
Crédits BTK	888 310	1 286 218
Dette de location financière	2 471 878	3 213 549
Total emprunt	5 503 831	7 573 577

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

4.3 Provisions

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

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

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 777 711	4 035 421
Fournisseurs étrangers	6 097 450	8 892 750
Fournisseurs- retenue de garantie	14 044	96 639
Fournisseurs- factures non parvenues	1 489 161	1 218 056
Effets à payer & Obligations	4 975 909	5 840 153
Total	15 354 275	20 083 019

4.5 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Clients Avances et Acomptes	378 183	-
Rémunération due au personnel	2 239 771	2 064 924
Etat et Collectivités publiques	1 480 035	1 250 153
Créditeurs divers	885 940	783 987
Compte régul. Passif	2 616 214	1 878 414
Impôt sur les Sociétés	95 230	654 172
Associés Dividendes à payer	1 652	1 652
Total	7 697 025	6 633 302

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Echéances à moins d'1 an BT	238 235	1 041 176
Echéances à moins d'1 an BH	660 920	623 359
Echéances à moins d'1 an ATIJARI	357 249	332 152
Echéances à moins d'1 an BTK	397 908	369 906
Dettes de location financière à moins d'un an	580 388	598 628
Concours bancaires	3 932 955	3 373 053
Financement de Stock et Préfinancement export	10 675 000	6 950 000
Préfinancement factures	2 059 000	1 692 000
Financement en devise	9 430 039	9 422 667
Intérêts courus	69 218	97 513
Total	28 400 912	24 500 454

5 **COMPTE DE RÉSULTAT**

5.1 **Produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Chiffres d'affaires	111 934 005	93 893 562
Autres produits d'exploitation	712 199	554 002
Total	112 646 204	94 447 564

5.2 **Achats Consommés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Achats matières premières	54 693 389	51 836 041
Achats emballages et autres matières consommables	14 199 062	11 446 015
Achats de marchandises	464 366	339 472
Variation de Stocks	<473 498>	<4 308 701>
Total	68 883 119	59 312 827

5.3 **Autres achats**

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Autres achats non stockables	2 032 686	1 846 638
Achats stockables	805 504	647 195
Total	2 838 190	2 493 833

5.4 **Charges de personnel**

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Salaires & compléments de salaires	11 636 136	10 779 519
Charges sociales légales	2 070 404	1 893 420
Total	13 706 540	12 672 939

5.5 **Dotations aux amortissements et aux provisions**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Dotations aux amortissements	3 201 126	3 162 324
Dotations aux provisions	2 181 085	2 800 110
Total	5 382 211	5 962 434
Reprise sur provision	<1 043 493>	<1 825 650>
Total net	4 338 718	4 136 784

5.6 Autres charges d'exploitation

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Services extérieurs ACE	2 392 597	4 986 885
Charges diverses ordinaires	184 166	111 485
Impôts et taxes	633 972	584 557
Autres Services extérieurs	7 794 727	3 409 052
Total	11 005 462	9 091 979

5.7 Charges financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Intérêts sur crédits bancaires	688 623	837 799
Autres charges d'intérêts	2 502 343	1 559 066
Gain /Perte de change-net	238 862	<898 800>
Autres frais et commissions financières	879 717	1 610 767
Total	4 309 545	3 108 832

5.8 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Produits divers ordinaires	185 428	442 196
Produits sur cession d'immobilisations	101 940	9 986
Transfert de charges	35 225	79 854
Total	322 593	532 036

5.9 Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Impôt sur les sociétés	1 668 313	686 711
Contribution sociale solidaire	83 227	-
Impôt différé	30 816	-
Total	1 782 356	686 711

6. ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

6.1. Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

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

	2018	2017
Placements	10 000 000	
Liquidités et équivalents de liquidités	4 265 292	2 081 020
Concours Bancaires	<13 362 994>	<12 795 720>
Trésorerie	902 298	<10 714 700>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	902 298	<10 714 700>

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est l'affectation directe des écritures comptables des comptes cités dessus.

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

Avance en compte courant actionnaire Land'Or Holding

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

7.2.1. Transactions et soldes avec les parties liées.

Toutes les transactions et les soldes avec les parties liées sont des transactions et soldes intra-groupe éliminés au niveau des états financiers consolidés.

7.2.2. Obligations et engagements envers les dirigeants de la société mère

Au cours l'exercice 2018, Land 'Or a alloué à la Direction Générale une rémunération brute de 797 779 DT.

➤ Note complémentaire sur la présentation du groupe :

La quote-part d'intérêt dans le capital correspond au pourcentage de contrôle indiqué au niveau de la note initiale.

➤ Note complémentaire à la note « Autres actifs non courant » :

Il s'agit des charges engagées pour le branding des marques du groupe LAND'OR en Tunisie et Maroc.

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

LIBELLE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2018	AQUISITION 2018	V.BRUT AU 31/12/2018	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2018	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	1 214 958		1 214 958	1 214 958		1 214 958	0
CHARGES A REPARTIR	3 ans	13 639 762	121 085	13 760 847	12 935 350	525 212	13 460 562	300 285
TOTAL		14 854 720	121 085	14 975 805	14 150 308	525 212	14 675 520	300 285

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Frais préliminaires	13 760 847	13 639 762
Charges à répartir	1 214 958	1 214 958
Total brut	14 975 805	14 854 720
Résorptions	<14 675 520>	<14 150 308>
Total net	300 285	704 412

➤ Note complémentaire à la note « Autres actifs non courant » :

Il s'agit des charges de conception d'emballage et de logo

Désignation	Montant en TND
Conception d'emballage et de logo	121 085
Total	121 085

➤ Note complémentaire à la note « Capitaux propres » sur le résultat par action :

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>Variation</u>
Capital Social	4 846 875	4 846 875	-
Réserves consolidées	<7 484 479>	<10 219 632>	2 735 153
Autres Capitaux Propres	20 920 579	10 921 219	9 999 360
Ecarts de conversion	<4 382 693>	<4 010 972>	<371 721>
Résultat de l'Exercice	6 024 724	2 735 153	3 289 571
Capitaux propres-part du groupe	19 925 006	4 272 643	15 652

Capitaux propres part Minoritaires	148	123	363
			25
Total Capitaux propres	19 925 154	4 272 766	15 652
Résultat Groupe par Action	1,243	0,564	0,679

➤ Note complémentaire à la note « Capitaux propres » sur l'écart de conversion :
L'écart de conversion dans les capitaux propres est relatif à la conversion de :

- Balance générale de la société Land'Or Maroc de MAD au TND
- Balance générale de la société Land'Or USD de USD au TND
- Balance générale de la société Elhadatha de LYD au TND

Mapping	Mapping LD	Solde	Description
Ecart de conversion	Capitaux propres	4 573 563	l'écart de conversion de la Balance Générale LDM de MAD au TND
Ecart de conversion	Capitaux propres	-73 900	l'écart de conversion de la Balance Générale LD USD d'USD au TND
Ecart de conversion	Capitaux propres	-116 970	l'écart de conversion de la Balance Générale ELHADATHA de LYD au TND

Cet écart de conversion n'entre pas dans le champ de l'application de la NC 15.

Annexes

- Annexe (1):** Schéma des soldes intermédiaires de gestion
- Annexe (2):** Tableau de mouvements des capitaux propres
- Annexe (3):** Tableau des engagements Hors Bilan
- Annexe (4):** Etat de résultat défalqué par pôle d'activité

Annexe (1)

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

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2018	2017
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		. <i>Marge Commerciale</i>	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	112 646 204					
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	79 824			
Production Immobilisée						
Total	112 646 204	Total	79 824	. <i>Production</i>	112 566 380	93 777 337
. (2) Production	112 566 380	Achats consommés	68 883 319	. <i>Marge sur coût matières</i>	43 683 061	34 464 510
. (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	13 209 680			
. (2) Marge sur coût matière	43 683 061					
. Subvention d'exploitation						
Total	43 683 061	Total	13 209 680	. <i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	30 473 381	23 463 255
. Valeur Ajoutée Brute	30 473 381	Impôts et taxes	633 972			
		Charges de personnel	13 706 540	. <i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>		
		Total	14 340 512		16 132 869	10 205 759
. Excédent brut d'exploitation	16 132 869	ou Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	322 593	Autres charges ordinaires	94			
Produits financiers	-	Charges financières	4 309 545			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	4 338 718			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 782 356	. <i>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>		
Total	16 455 462	Total	10 430 713		6 024 749	2 735 072
. Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	6 024 749			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	. <i>Résultat Net après Modifications Comptables</i>		
Total	-	Total	6 024 749		6 024 749	2 735 072

Annexe (2)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2018

Désignation	Part du groupe						Part des minoritaires				Total capitaux propres Consolidés
	Capital Social	Réserves Consolidés	Autres Capitaux Propres	Ecarts de conversion	Résultat de l'exercice	Total	Ecart de conversion	Réserves	Résultat de l'exercice	Total	
Soldes au 31/12/2016 avant affectation	4 846 875	<13 146 703>	11 891 126	<1 660 798>	2 927 071	4 857 571	40 940	<40 742>	6	204	4 857 775
Affectation et imputations		2 927 071			<2 927 071>	0		6	<6>		0
Distribution de Dividendes			<969 375>			<969 375>					<969 375>
Autres variations			<532>	<2 350 174>		<2 350 706>					<2 350 706>
Résultat de l'exercice 2017					2 735 153	2 735 153			<81>	<81>	2 735 072
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	4 846 875	<10 219 632>	10 921 219	<4 010 972>	2 735 153	4 272 643	40 940	<40 736>	<81>	123	4 272 766
Affectation et imputations		2 735 153			<2 735 153>	0		<81>	81	0	0
Distribution dividendes						0				0	0
Augmentation de capital			10 000 000			10 000 000				0	10 000 000
Autres variations			<640>	<371 721>		<372 361>				0	<372 361>
Résultat de l'exercice 2018					6 024 724	6 024 724			25	25	6 024 749
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	<7 484 479>	20 920 579	<4 382 693>	6 024 724	19 925 006	40 940	<40 817>	187	148	19 925 154

Annexe (3)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 31/12/2018

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Provisions	Observations
1- Engagements donnés							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	550 000						Caution solidaire LFS
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	152 867	BT					en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB					en rang utile lot de terrain SELMA II
	-	UBCI					en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 429 284	BH					en rang utile lot de terrain SELMA II
	808 183	ATIJJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 467 189	BTK					en rang utile lot de terrain SELMA II
							en 1er rang Fond de commerce et matériel
Nantissement	152 867	BT					en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	STB					en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	UBCI					en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 429 284	BH					en rang utile Fond de commerce et matériel
	808 183	ATIJJARI BANK					en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 467 189	BTK					en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échues							
1-d Créances à l'exportation							
1-e Abandon de créances							
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles							
Total	10 265 046						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	2 585 025						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total	2 585 025						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing	3 807 158						Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	1 980 699						
Crédit documentaire	388 644						
Refinancement							
Factures visées	-						
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	-						
Total	6 176 501						

Annexe (4)

GROUPE LAND'OR ETAT DE RESULTAT DEFALQUE PAR POLE D'ACTIVITE

(Exprimé en TND)

ETAT DE RESULTAT	Land'Or	LFS	Land'Or Maroc	Ajustement Conso	Groupe Land'Or
PRODUITS D'EXPLOITATION					
Revenus	109 662 302	5 636 662	12 429 479	<10 157 776>	117 570 667
Autres Produits d'Exploitation	642 287	278 284		<5 845 034>	<4 924 463>
Total Des Produits D'exploitation	110 304 589	5 914 946	12 429 479	<16 002 810>	<112 646 204>
CHARGES D'EXPLOITATION					
Variation de Stocks des Produits Finis	79 824	-	-	-	79 824
Achats Consommés	68 618 403	-	10 328 108	<10 063 192>	68 883 319
Achats	68 961 333	-	10 140 751	<10 206 241>	68 895 843
Variations Des Stocks	<342 930>	-	187 357	143 049	<12 524>
Autres achats	2 359 847	532 454	5 889	<60 000>	2 838 190
Charges De Personnel	9 273 699	3 619 292	813 550	-	13 706 540
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	3 807 356	612 754	<119 729>	38 337	4 338 718
Autres Charges D'exploitation	14 518 964	1 076 888	1 213 513	<5 803 903>	11 005 462
Total Des Charges D'exploitation	98 658 093	5 841 388	12 241 330	<15 888 758>	100 852 053
RESULTAT D'EXPLOITATION	11 646 496	73 558	188 149	<114 052>	11 794 151
Charges Financières Nettes	<4 166 615>	<106 438>	<96 248>	59 756	<4 309 545>
Autres Gains Ordinaires	140 999	131 001	50 593	-	322 593
Autres Pertes Ordinaires	-	-	<94>	-	<94>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	7 620 880	98 123	142 400	<54 296>	7 807 105
Impôt sur le résultat	<1 674 459>	<13 669>	63 412	30 816	1 782 356
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	5 946 421	84 453	78 988	85 112	6 024 749
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 946 421	84 453	78 988	85 112	6 024 749

TUNIS, le 27 mai 2019

Messieurs les Actionnaires de la Société

Land'Or S.A.

Bir Jedid, 2054-Khelidia

Messieurs les actionnaires,

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

I-Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Land'Or comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font apparaître des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 19.925.006 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 6.024.724 DT.

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

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés d'audit :

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

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

Evaluation des créances clients au 31 décembre 2018

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2018 pour un montant brut de 18.749.277 DT et provisionnées à hauteur de 4.209.072 DT. Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

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

Observation

Les comptes de la filiale Land'Or Maroc S.A.R.L («Land'Or Maroc») font apparaître au 31 décembre 2018 un crédit de TVA de l'ordre de 9,5 millions de MAD (soit l'équivalent de 3 millions de DT). Ce crédit important est expliqué par la baisse des revenus de Land'Or Maroc au cours des années 2015, 2016 et 2017 suite aux difficultés financières et opérationnelles rencontrées par Land'Or Maroc au cours de cette période. Il convient de préciser que le Management de Land'Or est en train d'étudier différentes alternatives concernant les activités futures de Land'Or Maroc et ce dans le cadre de l'opération de levée de fonds engagée par Land'Or. En effet, les actionnaires fondateurs de Land'Or ont conclu courant 2018 un accord d'une levée de fonds avec le Groupe AFRICINVEST via la constitution de Land'Or Holding .

L'objectif de cette opération est d'accompagner le développement du Groupe Land'or au niveau international notamment avec le projet d'implantation industrielle au Maroc.

Compte tenu des perspectives futures de l'activité de Land'Or Maroc et des retombées positives attendue de l'opération de levée de fonds sur les activités futures de Land'Or Maroc, le Management a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2019-2023 sur la base duquel il estime que le crédit de TVA pourrait être résorbé sur la TVA qui sera collectée sur les ventes prévisionnelles durant les prochains exercices. Le management estime ainsi qu'aucune provision pour dépréciation ne devrait être constatée au titre du crédit de TVA.

Rapport de gestion du Conseil d'administration

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

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

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers

consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II-Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F
Ahmed BELAIFA