



**Rapport Annuel Groupe Land'Or
Exercice 2017**



sommaire

1. PRESENTATION SOMMAIRE DU GROUPE LAND'OR	3
2. PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE LAND'OR AU 31/12/2017	3
3. SCHEMA FINANCIER DU GROUPE AU 31/12/2017	4
4. ETAT DES PARTICIPATIONS ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2017	4
5. EVENEMENTS RECENTS MODIFIANT LE SCHEMA FINANCIER DU GROUPE LAND'OR	4
6. PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU GROUPE	5
6.1. CHIFFRES CLES DU GROUPE	5
6.2. EVOLUTION DU CHIFFRES D'AFFAIRES DU GROUPE	5
6.3. EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE CHAQUE SOCIETE A PART	5
6.4. EVOLUTION DES RESULTATS DU GROUPE	5
6.5. SITUATION DE LAND'OR MAROC :	6



1. PRESENTATION SOMMAIRE DU GROUPE LAND'OR

Au 31/12/2017, la société LAND'OR détient 99,97% du capital de la société « LAND'OR FOODS & SERVICES SA », 65% de la société libyenne "ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA", 100% de la société américaine "LAND'OR USA HOLDING INC" et 100% de la société marocaine "LAND'OR MAROC SARL AU".

2. PRESENTATION DES SOCIETES DU GROUPE LAND'OR AU 31/12/2017

Au 31/12/2017, les sociétés composant le Groupe LAND'OR sont les suivantes :

Dénomination sociale	Capital social au 31/12/2017 (En dinars)	Taux de participation directe de LAND'OR	Méthode de consolidation
LAND'OR	4 846 875	100,00%	Intégration Globale
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000	99,97%	Intégration Globale
AL SHARIKA AL LYBIA TOUNISIA AL HADITHA LISSINAAT AL GHIDHAIIA AL MUSHTARAKA	1 163 072 (1 000 000 LYD)	65,00%	Intégration Globale
LAND'OR USA HOLDINGS INC	889 547 (650 000 USD)	100,00%	Intégration Globale
LAND'OR MAROC	1 629 616 (9 000 000 MAD)	100,00%	Intégration Globale

✓ LAND'OR FOODS & SERVICES

LAND'OR FOODS & SERVICES est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en Janvier 2003 et est constituée par la société LAND'OR (ex-SOVIA). L'objet social de la société consiste dans la commercialisation en gros et en détail des produits agroalimentaires et agricoles. A partir de 2006, l'activité principale de la société est devenue le transport des marchandises 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.

LAND'OR FOODS & SERVICES est consolidée par la société mère LAND'OR par la méthode de l'intégration globale.

✓ AL SHARIKA AL LYBIA TOUNISIA AL HADITHA LISSINAAT AL GHIDHAIIA AL MUSHTARAKA

La filiale "ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA" est une société dont le capital est de 1 000 000,00 Dinars Libyens et régie par la loi Libyenne. Son objet social est l'industrie alimentaire. Elle a été créée en Octobre 2010. Elle est détenue à hauteur de 65% par LAND'OR SA et elle n'est pas encore entrée en exploitation.

✓ LAND'OR USA HOLDING INC

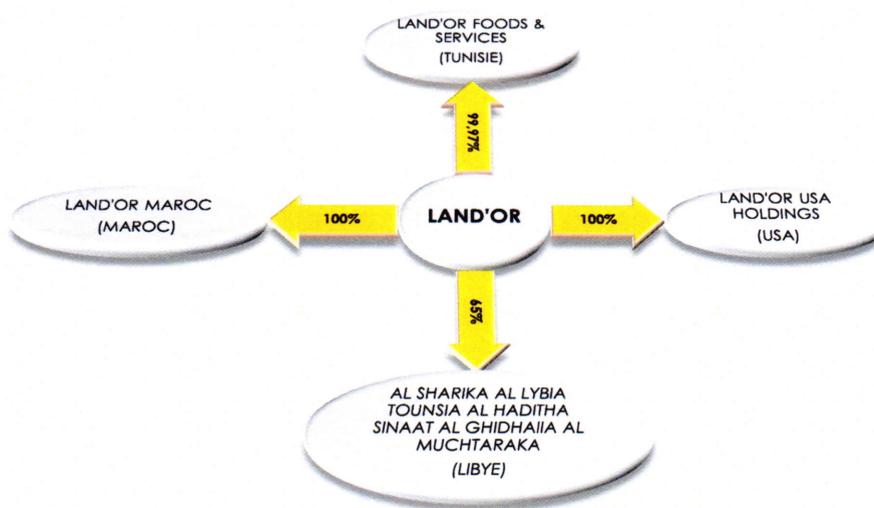
La filiale "LAND'OR USA HOLDING INC" est une société dont le capital est de 650 000,00 USD et régie par la loi Américaine. Elle a été créée en Mai 2011. Son objet social est l'industrie alimentaire. Elle est détenue à hauteur de 100% par LAND'OR elle n'est pas encore entrée en exploitation.



✓ **LAND'OR MAROC SARL AU**

La filiale "LAND'OR MAROC SARL AU" est une société dont le capital est de 9 000 000 Dirhams Marocains et régie par la loi Marocaine. Elle a été créée en Décembre 2011. Son objet social est le commerce et la distribution des produits agroalimentaires. Elle est détenue à hauteur de 100% par LAND'OR elle est entrée en exploitation en 2012.

3. SCHEMA FINANCIER DU GROUPE AU 31/12/2017



4. ETAT DES PARTICIPATIONS ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE AU 31/12/2017

	LAND'OR	ECHARIKA ALYBIA TOUNSIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	LAND'OR FOODS & SERVICES	LAND'OR MAROC	LAND'OR USA HOLDING INC
LAND'OR		65%	100%	100%	100%
ECHARIKA ALYBIA TOUNSIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	0%		0%	0%	0%
LAND'OR FOODS & SERVICES	0%	0%		0%	0%
LAND'OR MAROC	0%	0%	0%		0%
LAND'OR USA HOLDING INC	0%	0%	0%	0%	

5. EVENEMENTS RECENTS MODIFIANT LE SCHEMA FINANCIER DU GROUPE LAND'OR

Néant



6. PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU GROUPE

6.1. CHIFFRES CLES DU GROUPE

Société	Capitaux propres avant affectation	Capitaux permanents	Actifs immobilisés	Chiffre d'affaires	EBITDA	Charges financières nettes	Résultat net
LAND'OR	16 790	26 417	27 894	65 671	10 594	2 570	-10 073
LAND'OR FOODS ET SERVICES	272	1 009	2 184	4 665	540	126	-128
AL SHARIKA AL LYBIA TOUNISIA AL HADITHA SINAAT AL GHIDHAIIA AL MUSHTARAKA	349	349	2 205	0	0	0	0
LAND'OR USA HOLDINGS INC	205	205	0	0	0	0	0
LAND'OR MAROC	-13 016	-12 951	346	7 341	-1 908	44	-1 823

6.2. EVOLUTION DU CHIFFRES D'AFFAIRES DU GROUPE

Le chiffre d'affaires du groupe a évolué comme suit durant les cinq dernières années :

Milliers de Dinars

Chiffre d'Affaires en KTND	2013	2014	2015	2016	2017
Ventes Locales	52 532	53 696	52 529	54 140	61 559
Ventes Export	17 731	13 304	11 208	14 283	32 335
Total	70 263	67 001	63 737	68 423	93 894

6.3. EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE CHAQUE SOCIETE A PART

L'évolution du chiffre d'affaires de chaque société à part sur les cinq dernières années est comme suit :

Milliers de Dinars

Chiffre d'Affaires en KTND	2013	2014	2015	2016	2017
LAND'OR	71	64	64	65 671	91 174
	362	711	069		
LAND'OR FOODS & SERVICES	4 492	4 410	4	4 665	5 440
			510		
LAND'OR MAROC	9 870	8 133	5	7 341	8 619
			523		
LAND'OR USA HOLDING INC	0	0	0	0	0
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	0	0	0	0	0

6.4. EVOLUTION DES RESULTATS DU GROUPE

Milliers de Dinars

Résultats du Groupe	Avant Retraitement Consolidation			Après Retraitement Consolidation		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
LAND'OR	2 291	3 392	-10 073	2 287	4 420	4 475
LAND'OR FOODS & SERVICES	-197	19	-128	-197	19	-128
LAND'OR MAROC	-1 638	-1 928	-1 823	-1 396	-1 512	-1 612
LAND'OR USA HOLDING INC	0	0	0	0	0	0
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	0	0	0	0	0	0
Total	456	1 484	-12 024	695	2 927	2 735



L'évolution des résultats intermédiaires entre 2015 et 2017 se présente comme suit :

Désignation	Milliers de Dinars			VARIATION %
	2015	2016	2017	
Revenus	63 737	68 423	93 894	37%
Marge Brute	28 943	30 991	34 465	11%
Marge en %	45,4%	45,3%	36,7%	-9%
EBITDA	8 589	9 699	10 667	10%
EBITDA en %	13,5%	14,2%	11,4%	-3%
EBIT	4 105	6 152	6 531	6%
Résultat Net de l'exercice	695	2 927	2 735	-7%

En 2017, et malgré un contexte général défavorable ayant contribué à la perte de 9 points de la Marge Brute, le groupe a pu limiter les dégâts en concédant 3 points de l'EBITDA par rapport à 2016 et en amélioration à +10% en valeur brute.

Le résultat net s'établit à 2,7 Millions de dinars en régression de 7% par rapport à 2016.

6.5. SITUATION DE LAND'OR MAROC :

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.

A titre de rappel, la filiale marocaine a fait l'objet d'un plan de restructuration financière, en attente de l'obtention de l'autorisation préalable de la Banque Centrale de Tunisie ainsi que d'un plan de restructuration opérationnelle visant à améliorer la performance par le développement d'un réseau de distributeurs locaux d'une part, et par la maîtrise de ses charges d'exploitation d'autre part. Au terme de l'année 2017, les performances de Land'Or Maroc se sont relativement améliorées dans l'attente des évolutions de 2018.

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 sont entrés en pourparlers exclusifs avec le Groupe Africinvest ayant abouti à une opération en fonds propres et quasi-fonds propres visant à accompagner le développement de Land'Or en Tunisie, en Afrique et au Moyen Orient sous réserves de l'obtention des autorisations nécessaires.