

"LAND'OR SA"

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2013**

REVUE LIMITEE

Tunis, le

Monsieur le Président directeur Général
de la société LAND'OR SA
BIR JEDID

2054 KHELIDIA

REVUE LIMITEE
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2013

En exécution de la mission d'audit que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA arrêtés au 30 Juin 2013 qui font apparaître un total net de bilan de 70.970.495 D, un résultat bénéficiaire après impôt de 1.646.891 D et un flux d'exploitation négatif de - 9.109.118 D.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part des points suivants :

1- FRAIS DE MARKETING

Les frais de marketing pris en charge au cours du 1er semestre 2013 au titre des marchés marocain et libyen s'élèvent à 914.762 D soit respectivement 519.017 D et 305.745 D.

Ces frais sont résorbés sur une période de 3 ans.

2- CREANCE SUR LA SOCIETE ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSANAAT ALAGHDHIA ALMOUCHTARAKA (LIBYE)

Un engagement triparti a été signé fin 2010, confirmant la prise en charge du reliquat du savoir-faire restant à payer par ERRAKI (LYBIE) par une nouvelle société créée en LYBIE en 2010. Cet engagement a été constaté parmi les créances immobilisées de LAND'OR SA pour 850.000 Euros, soit l'équivalent de 1.633.785 D.

Il est à signaler que LAND'OR SA détient également une participation de 65 % dans le capital de cette nouvelle société libérée à hauteur de 65 % soit 226.799 D

Toutefois, à la date de rédaction du présent rapport et compte tenu du contexte actuel des évolutions politiques, économiques et sociales en Lybie, le projet de construction de l'usine de cette nouvelle société de production alimentaire (charcuterie) n'a pas encore démarré.

3- INVESTISSEMENTS FINANCIERS AUX ETATS UNIS.

Au cours de l'exercice 2011, LAND'OR SA a constitué aux Etats-Unis d'Amérique la société LAND'OR USA HOLDINGS INC au capital de 650.000 US Dollars. La partie libérée (soit 150.000 USD, l'équivalent de 205.280 D) a été enregistrée parmi les immobilisations financières.

A ce jour, seuls les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2012 ont été mis à notre disposition. A cette date, la situation nette est de 88.182 USD soit l'équivalent de 120.680 D et ce, compte tenu de frais préliminaires de 61.818 USD.

Ce projet n'a pas connu une évolution notable au cours du 1er semestre 2013.

4- COUTS LIES A L'OPERATION D'INTRODUCTION EN BOURSE

Le coût de l'opération d'introduction en bourse de la société LAND'OR SA s'établit au 30 Juin 2013 à 486.984 D dont 106.923 D pris en charge en 2012.

Ces frais sont résorbés sur 3 ans.

5- LAND'OR MAROC

Fin 2011, LAND'OR SA a constitué une filiale au Maroc pour le commerce et la distribution des produits laitiers et fromage.

Au 31 Décembre 2012, le capital de LAND'OR Maroc s'élevant à 9.000.000 Dirhams Marocains (MAD) - soit l'équivalent de 1.629.616 D- est détenu exclusivement par LAND'OR SA.

Les états financiers audités de la société LAND'OR Maroc arrêtés au 31 Décembre 2012, mis à notre disposition, font apparaître une situation nette de 3.094.573 MAD --soit l'équivalent de 560.330 D- et ce, compte tenu de frais préliminaires et de charges à répartir de 1.750.217 MAD.

A ce jour, cette filiale n'a pas arrêté de situation comptable au 30 Juin 2013.

La créance de LAND'OR SA sur cette filiale s'élève au 30 Juin 2013 à 11.337.000 D (ou 5.249.000 Euros dont 3.367.000 Euros provenant des ventes 2013).

Postérieurement au 30 Juin 2013, un montant de 611.388 Euros a été encaissé par LAND'OR SA au titre de sa créance sur la filiale marocaine.

6- COUTS LIES A L'OPERATION D'INTRODUCTION EN BOURSE

Le coût de l'opération d'introduction en bourse de la société LAND'OR SA s'établit au 30 Juin 2013 à 486.984 D dont 106.923 D pris en charge en 2012.

Ces frais sont résorbés sur 3 ans.

7- INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

Au 30 Juin 2013, la société n'a pas constitué de provision pour indemnité de départ à la retraite. Le montant de cette provision n'a pu être estimé faute d'informations.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA arrêtée au 30 Juin 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à TUNIS, le

	<p style="text-align: center;"><u>Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI</u></p> <p style="text-align: center;">Managing Partner F.M.B.Z. KPMG TUNISIE</p>
--	--



SOCIETE LAND'OR

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2013

(Exprimé en dinars)

ACTIFS				
	Notes	30-juin-2013	30-juin-2012	31-déc.-2012
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	1 602 027,030	912 963,780	1 001 038,780
Moins (Amortissement)		-836 385,625	-743 604,171	-782 011,463
Total Immobilisations incorporelles		765 641,405	169 359,609	219 027,317
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	31 444 136,289	24 301 281,602	28 954 380,596
Moins (Amortissement)		-8 447 577,064	-6 557 574,002	-7 400 268,021
Total Immobilisations corporelles		22 996 559,225	17 743 707,600	21 554 112,575
IMM.A STATUT JURID.PARTICULIER	3.3	328 080,426	367 060,426	328 080,426
Moins (Amortissement)		-232 076,222	-164 937,127	-191 066,169
Total Immobilisations à statut juridique particulier		96 004,204	202 123,299	137 014,257
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.4	3 895 819,921	2 363 922,921	3 895 819,921
Moins (provisions)		0,000	0,000	0,000
Total Immobilisations financiers		3 895 819,921	2 363 922,921	3 895 819,921
Total des Actifs Immobilisés		27 754 024,755	20 479 113,429	25 805 974,070
Autres Actifs Non Courants	3.5	1 448 775,389	49 059,048	316 191,257
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 202 800,144	20 528 172,477	26 122 165,327
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.6	16 739 479,328	12 193 118,739	11 884 989,720
Moins (provisions)		-243 603,767	-204 063,000	-163 145,767
Total des Stocks		16 495 875,561	11 989 055,739	11 721 843,953
Clients Et Comptes Rattachés	3.7	18 631 294,055	6 878 632,021	9 267 659,594
Moins (provisions)		-1 234 835,958	-1 083 051,047	-1 260 732,958
Total des Clients et comptes rattachés		17 396 458,097	5 795 580,974	8 006 926,636
Autres Actifs Courants	3.8	3 531 785,836	1 470 753,885	2 270 645,298
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	4 343 575,404	1 780 398,876	896 590,832
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		41 767 694,898	21 035 789,474	22 896 006,719
TOTAL DES ACTIFS		70 970 495,042	41 563 961,951	49 018 172,046

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
	Notes	30-juin-2013	30-juin-2012	31-déc.-2012
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	4.1	4 700 000,000	2 675 000,000	3 244 000,000
Réserves	4.1	131 068,113	131 068,113	131 068,113
Réserves spéciale d'investissement	4.1	9,652	0,000	9,652
Autres Capitaux Propres	4.1	12 517 087,463	3 057 314,244	3 053 771,401
Resultats Reportés	4.1	-2 188 559,200	-3 123 338,352	-3 692 348,004
Resultat de l'Exercice	4.1	1 646 890,651	1 078 104,952	1 503 788,804
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		16 806 496,679	3 818 148,957	4 240 289,966
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	11 608 536,612	7 256 764,978	8 491 370,103
Provisions	4.3	187 469,580	2 864 469,580	144 469,580
Total Des Passifs Non Courants		11 796 006,192	10 121 234,558	8 635 839,683
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	19 919 675,874	12 048 093,948	16 185 143,083
Autres Passifs Courants	4.5	2 992 527,469	1 660 548,107	4 393 607,663
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	19 455 788,828	13 915 936,381	15 563 291,651
Total Des Passifs Courants		42 367 992,171	27 624 578,436	36 142 042,397
TOTAL DES PASSIFS		54 163 998,363	37 745 812,994	44 777 882,080
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		70 970 495,042	41 563 961,951	49 018 172,046

ETAT DE RESULTAT				
	Notes	30-juin-2013	30-juin-2012	31-déc.-2012
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	5.1	34 806 902,161	24 229 327,320	56 343 151,744
Autres Produits d'Exploitation		25 263,540	23 844,332	192 569,984
Total Des Produits D'exploitation		34 832 165,701	24 253 171,652	56 535 721,728
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	-2 472 274,979	-1 464 027,400	-753 500,361
Achats Consommés				
Achats	5.2	24 242 332,264	16 007 900,111	35 221 222,014
Variations Des Stocks		-2 382 214,629	-3 829 512,948	-4 231 910,968
Autres achats	5.3	851 741,122	838 368,929	1 645 908,616
Charges De Personnel	5.4	2 436 562,580	1 889 189,467	4 096 101,344
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	1 514 241,076	962 090,978	2 395 971,744
Autres Charges D'exploitation	5.6	5 732 773,105	4 550 706,139	14 468 716,819
Total Des Charges D'exploitation		32 305 375,168	22 784 228,224	57 074 420,176
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 526 790,533	1 468 943,428	-538 698,448
Charges Financières Nettes	5.7	903 644,781	444 510,930	827 177,701
Produits des placements	5.8	12 316,210	0,000	0,000
Autres Gains Ordinaires	5.9	271 431,719	53 672,454	2 923 354,803
Autres Pertes Ordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 906 893,681	1 078 104,952	1 557 478,654
Impot sur les bénéfices	5.10	260 003,030	0,000	53 689,850
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 646 890,651	1 078 104,952	1 503 788,804
Eléments extraordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 646 890,651	1 078 104,952	1 503 788,804
Effets des modifications comptables		0,000	0,000	0,000
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		1 646 890,651	1 078 104,952	1 503 788,804

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE				
	Notes	30-juin-2013	30-juin-2012	31-déc.-2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	6.1			
Encaissements Reçus des Clients		26 749 685,711	21 038 786,157	48 600 183,819
Autres Encaissements		3 280 166,262	7 279 851,483	14 074 163,796
Sommes Versées aux Fournisseurs		-33 623 147,588	-27 102 128,330	-55 630 814,418
Autres Paiements		-5 290 284,461	-2 527 854,829	-4 980 495,756
Intérêts payés		-225 538,783	-141 172,044	-348 561,726
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation		-9 109 118,859	-1 452 517,563	1 714 475,715
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	6.2			
Décaissements / acquisitions d'immob corp et incorp		-4 620 453,045	-5 650 120,449	-10 102 520,317
Encaissements / cessions d'immob corp et incorp		0,000	0,000	21 000,000
Décaissements / acquisitions d'immob financières		0,000	-74 031,375	-1 605 928,375
Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement		-4 620 453,045	-5 724 151,824	-11 687 448,692
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	6.3			
Encaissements suite à l'émission d'actions		10 920 000,000	0,000	0,000
Encaissements provenant des emprunts		6 500 000,000	4 500 000,000	4 500 000,000
Décaissements sur Financement de Stock		980 000,000	0,000	0,000
Remboursement d'emprunts		-3 421 566,095	-1 964 542,694	-863 516,472
Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement		14 978 433,905	2 535 457,306	3 636 483,528
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES		-592 732,413	-229 286,225	-353 946,844
VARIATION DE TRESORERIE		656 129,588	-4 870 498,306	-6 690 436,293
Trésorerie au début de l'exercice		-10 365 190,874	-3 674 754,581	-3 674 754,581
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-9 709 061,286	-8 545 252,887	-10 365 190,874



NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Exercice arrêté au 30 Juin 2013

Chiffres exprimés en dinars tunisiens

Présentation de la société :

La Société " LAND'OR " 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	Référentiel comptable.....	7
2	Principes comptables.....	7
2.1	Valeurs immobilisées :	7
2.1.1	Immobilisations corporelles :.....	7
2.1.2	Immobilisations Incorporelles :.....	7
2.2	Frais préliminaires :	7
2.3	Valeurs d'exploitation :.....	7
2.4	Dettes et créances libellées en monnaie étrangère :.....	8
3	Actif.....	9
3.1	Immobilisations incorporelles :	9
3.2	Immobilisations corporelles :	9
3.3	Immobilisations à statut juridique particulier :	10
3.4	Immobilisations Financières :.....	10
3.5	Autres actifs non courants :	11
3.6	Valeurs d'exploitation :.....	12
3.7	Clients et comptes rattachés :	12
3.8	Autres actifs courants :.....	12
3.9	Liquidités et équivalents de liquidités :	13
4	capitaux Propres et Passifs	14
4.1	Capitaux propres :	14
4.2	Emprunts :	15
4.3	Provisions :.....	15
4.4	Fournisseurs et comptes rattachés :	15
4.5	Autres passifs courants :	15
4.6	Concours bancaires et autres passifs financiers :.....	16
5	Compte de résultat	17
5.1	Chiffre d'affaires :	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 nettes :	18
5.8	Produits des Placements :	18
5.9	Autres Gains Ordinaires :	18
5.10	Impôts sur les sociétés :	18
6	Etat des flux financiers.....	19
6.1	Flux de Trésorerie liés à l'exploitation :	19
6.2	Flux de Trésorerie liés à l'investissement :	19
6.3	Flux de Trésorerie de Financement :	19
7	Notes complémentaires	20
7.1	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :.....	20
7.2	Informations sur les parties liées et autres parties liées :.....	20



1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

2 PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1 Valeurs immobilisées :

2.1.1 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.
Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivants :

Bâtiment Industriel	5%
Installation Générale. A.A Const.	10%
Installations Techniques	10%
Matériel Industriel	10%
Outilsage Industriel	10%
A.A.Du Matériel Et Outilsage .Industriel	10%
Matériel de Transport Des Biens	20%
Matériel De Transport Des Personnes	20%
Immob. à Statut juridique particulier	25%
Install.Générales,A.A Divers	10%
Equipement De Bureau	10%
Matériel Informatique	15%

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

2.1.2 Immobilisations incorporelles :

Ce compte enregistre les dépôts de marque, brevets licences et autres, ainsi que les logiciels informatiques, les dépôts de marque sont absorbés sur une durée de 3 ans, les logiciels informatiques sont amortis linéairement au taux de 33 %.

2.2 Frais préliminaires :

Ce compte enregistre les frais de constitution, les intérêts intercalaires, ainsi que les charges à répartir (charges transférées).

Les frais préliminaires ont été résorbés sur une durée de trois ans.

2.3 Valeurs d'exploitation :

Evaluation des stocks:

Les stocks de marchandises, de matières premières, d'emballages sont évalués au coût d'achat qui est ajusté à la valeur de réalisation nette si cette dernière est inférieure.

Les stocks de produits finis sont évalués à leur coût de production ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure.

Éléments de coût:

Le coût d'achat des stocks de marchandises, de matières premières, d'emballages comprend les prix d'achat, les droits de douane, les taxes non récupérables, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et les autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.



Le coût de production des stocks comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs (coût de main-d'œuvre directe, des amortissements, le coût d'énergie, frais d'entretien des bâtiments et équipements industriels) et indirects de production (coût de main-d'œuvre indirecte et frais de gestion et d'administration de la production).

2.4 Dettes et créances libellées en monnaie étrangère :

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars tunisiens au cours du jour de la date de l'opération (dédouanement pour les achats et livraison pour les ventes).

A la date de clôture, les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaies étrangères, dans les comptes écart de conversion actif et passif. Les pertes de changes font l'objet d'une provision pour risque et charge.

3.1 Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 30/06/2013 est le suivant :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Logiciel Informatique	1 046 203,036	878 850,036	963 971,036
Immob Incorp.en cours	515 864 ,250	0,000	0,000
Dépôt de marques	39 959,744	34 113,744	37 067,744
Total Brut	1 602 027,030	912 963,780	1 001 038,780
Amortissement	<836 385,625>	<743 604,171>	<782 011,463>
Total Net	765 641,405	169 359,609	219 027,317

Le solde d'immobilisation incorporelle en cours correspond aux projets suivants :

- Le Projet SAP qui s'élève au 30/06/2013 a la somme de 506 092,250
- Le Projet de la Mise en place de système de calcul de coût de revient qui s'élève au 30/06/2013 a la somme de 9 772,000.

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

3.2 Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Terrain Nu	1 321 600,000	1 321 600,000	1 321 600,000
Terrain Bâti	230 400,000	230 400,000	230 400,000
Bâtiment Industriel	5 462 803,642	1 799 280,936	5 427 805,011
Installation Générale. A.A Const.	1 983 158,915	1 060 456,328	1 945 096,194
Installations Techniques	3 240 380,498	2 554 865,906	2 889 832,432
Matériel Industriel	14 584 633,917	10 984 482,768	13 362 891,287
Outillage Industriel	1 541 231,384	1 258 898,223	1 368 337,295
A.A.Du Matériel Et Outillage Industriel	220 969,510	220 969,510	220 969,510
Matériel de Transport Des Biens	101 384,587	101 384,587	101 384,587
Matériel De Transport Des Personnes	332 408,042	332 408,042	332 408,042
Install. Générales, A.A Divers	393 835,077	359 927,421	386 769,460
Equipement De Bureau	197 429,148	172 910,557	172 448,877
Matériel Informatique	698 712,198	497 995,513	615 671,380
Immob encours	1 135 189,371	3 405 701,811	578 766,521
Total Brut	31 444 136,289	24 301 281,602	28 954 380,596
Amortissement	<8 447 577,064>	<6 557 574,002>	<7 400 268,021>
Total Net	22 996 559,225	17 743 707,600	21 554 112,575

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

En 2009 la société LAND'OR a effectué une opération de réévaluation libre, l'amortissement des actifs réévalués est effectué sur la base de nouvelles durées de vie.

La plus-value constatée en 2009 se détaille comme suit :

Terrain	1 112 000,000
Bâtiments et aménagements	941 591,000
Utilités	998 812,000
Total	3 052 403,000

L'effet de la réévaluation sur les comptes au 30 Juin 2013 consiste en la constatation d'une dotation additionnelle de 88 277.726 dinars par rapport à la dotation basée sur la valeur historique.



3.3 Immobilisations à statut juridique particulier :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Immob à statut juridique particulier	328 080,426	367 060,426	328 080,426
Amortissement	<232 076,222>	<164 937,127>	<191 066,169>
Total Net	96 004,204	202 123,299	137 014,257

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 30/06/2013	Amortissement cumulé	VCN 2013
180780	88 986	84 141	4 845
269630	34 081	13 901	20 180
61668	88 208	71 805	16 403
64510	27 063	19 305	7 758
663469	23 481	18 246	5 235
225250	19 526	12 324	7 202
105059	46 735	12 354	34 381
Total	328 080	232 076	96 004

Les montants restant à payer au titre des contrats se résument au 30 Juin 2013 comme suit :

N° de contrat	Dette courante au 30/06/2013	Dette Financement au 30/06/2013
269630	8 628	11 726
180780	6 402	0
64510	8 138	655
663469	5 936	0
61668	14 562	0
225250	5 571	2 267
105059	12 183	24 141
Total	61 420	38 789

3.4 Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille au 30/06/2013 comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Titres De Participation	2 261 634,921	729 737,921	2 261 634,921
Dépôt Et Cautionnement	400,000	400,000	400,000
Créances immobilisées	1 633 785,000	1 633 785,000	1 633 785,000
Total	3 895 819,921	2 363 922,921	3 895 819,921

Titres de participation

Il est à signaler que LAND'OR détient des participations dans les sociétés suivantes :

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

Créances Immobilisées

Les créances immobilisées correspondent, à la cession de savoir-faire pour une valeur globale de 850 000 euros l'équivalent de 1 633 785 dinars à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010.

3.5 Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Frais préliminaires	2 403 843,659	2 323 728,403	2 365 201,079
Charges à répartir	6 353 339,426	4 613 154,341	4 946 066,668
Total Brut	8 757 183,085	6 936 882,744	7 311 267,747
Résorptions	<7 308 407,389>	6 887 823,696>	<6 995 076,49>
Total Net	1 448 775,389	49 059,048	316 191,257

Le tableau de variation et de résorption des frais préliminaires et des charges à répartir est présenté en annexe (2).

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2013 comme suit :

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions			V.C.N AU 30/06/2013
	Au 01/01/2013	Ajouts 2013	Au 30/06/2013	Au 01/01/2013	Dotations 2013	Au 30/06/2013	
Frais préliminaires	2 365 201	38 643	2 403 844	2 306 593	23 300	2 329 893	73 951
Charges à répartir	4 946 067	1 407 272	6 353 339	4 688 484	290 031	4 978 515	1 374 825
	7 311 268	1 445 915	8 757 183	6 995 077	313 331	7 308 408	1 448 775

Les ajouts au 30/06/2013 s'élevant à 1 445 915 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Fais marketing Libye et Maroc	914 762
Conception d'emballage et logo	151 092
Frais d'Introduction en Bourse	380 061
Total	1 445 915

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont résorbés sur 3 ans.

Les frais susmentionnés n'ont pas été imputés directement en totalité parmi les charges de l'exercice au cours duquel ils ont été engagés car la rentabilité sera réalisée au cours des exercices ultérieures.

3.6 Valeurs d'exploitation :

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

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Matières premières	6 628 462,186	5 148 975,729	5 088 008,172
Emballages	2 250 426,169	2 454 913,691	1 856 247,836
Matières consommables	3 094,031	3 363,806	2 985,250
Produits finis et en-cours	5 432 976,000	3 596 387,637	2 755 983,290
Stocks divers	913 001,069	989 477,876	973 946,520
Stocks en transit	1 511 519,873	0,000	1 207 818,652
Total	16 739 479,328	12 193 118,739	11 884 989,720
Provision pour dépréciat. de stock	<243 603,767>	<204 063,000>	<163 145,767>
Total net	16 495 875,561	11 989 055,739	11 721 843,953

A partir de 2012 la société LAND'OR a commencé à constater les achats et les stocks en transit.

3.7 Clients et comptes rattachés :

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Clients	17 407 806,037	5 755 268,388	8 225 939,604
Effets à recevoir	109 461,304	191 774,931	12 593,192
Effets impayés	102 949,542	53 109,935	98 246,099
Chèques impayés	1 009 956,917	877 358,512	929 760,444
Clients douteux	1 120,255	1 120,255	1 120,255
Total	18 631 294,055	6 878 632,021	9 267 659,594
Provision Pour Dépréciation Des Créances	<1 234 835,958>	<1 083 051,047>	<1 260 732,958>
Total	17 396 458,097	5 795 580,974	8 006 926,636

Le détail des provisions est présenté en annexe (5).

3.8 Autres actifs courants :

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

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Personnel	77 739,999	70 539,999	78 414,999
Etat Acomptes provisionnels & RS	1 006 935,763	509 516,203	770 480,292
Etat & collectivité publique	1 852 626,136	558 096,676	795 953,611
Débiteurs divers	146 700,995	112 267,153	138 767,153
Comptes courants associés	114 185,279	114 185,279	114 185,279
Compte de régularisation Actif	489 629,868	262 180,779	528 876,168
Total	3 687 818,040	1 626 786,089	2 426 677,502
Provision pour dépréciat débiteurs divers	<156 032,204>	<156 032,204>	<156 032,204>
Total net	3 531 785,836	1 470 753,885	2 270 645,298

Le solde du compte « Etat et collectivité publique » correspond au crédit de TVA arrêté au 30 Juin 2013.



3.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Valeurs en caisse	2 243 657,634	1 242 867,153	748 265,753
Banques	2 038 852,449	516 189,584	143 411,265
Autres Valeurs	24 946,591	1 334,330	404,625
Caisses	36 118,730	20 007,809	4 509,189
Total	4 343 575,404	1 780 398,876	896 590,832



4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Capital social	4 700 000,000	2 675 000,000	3 244 000,000
Résultats reportés	<2 188 559,200>	<3 123 338,352>	<3 692 348,004>
Autres capitaux propres	12 517 087,463	3 057 314,244	3 053 771,401
Réserves	131 068,113	131 068,113	131 068,113
Réserve spéciale d'investissement	9,652	0,000	9,652
Résultat de l'exercice	1 646 890,651	1 078 104,952	1 503 788,804
Total des capitaux propres	16 806 496,679	3 818 148,957	4 240 289,966

En 2013 la société LAND'OR a procédé à l'augmentation de son capital pour une valeur de 1 456 000 dinars, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 septembre 2012 et ouverte à la souscription du public le 16 janvier 2013, a été réalisée par l'émission de 1 456 000 actions nouvelles de nominal 1 dinar majoré d'une prime d'émission de 6,5 dinars par action, souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription. Le capital social est ainsi porté à 4.700.000 dinars divisé en 4 700 000 actions de nominal 1 dinar. Le tableau de mouvement des capitaux propres est présenté en annexe (10)

La diminution des Résultats reportés correspond à l'affectation du Résultat de 2012 conformément à la décision de l'AGO du 28/06/2013.

La variation des autres capitaux propres pour une valeur de 9 463 316 dinars correspond à :

- la prime d'émission de 6,5 dinars par action qui s'élève à la somme de 9 464 000 dinars.
- la résorption des subventions au 30/06/2013 qui s'élève à la somme de 684 dinars.

Les subventions d'investissement figurant au bilan du 30 Juin 2013 pour un montant net de 684 Dinars se détaillent comme suit :

- Montant brut au 1 ^{er} Janvier 2003	151 034 D
<u>Ajouts 2003 ,2004 et 2006 :</u>	
- 2003 subvention obtenue dans le cadre du programme de mise à niveau	261 422 D
- 2004 subvention obtenue dans le cadre du programme de mise à niveau	474 440 D
- 2006 subventions obtenues dans le cadre du programme de mise à niveau	10 943 D

Montant brut au 31 Décembre 2006	<u>897 838 D</u>
<u>A déduire :</u> Cumul des amortissements au 30 Juin 2013	897 154 D
Valeur nette	<u>684 D</u>

Les subventions reçues dans le cadre du programme de mise à niveau ont été résorbées sur deux ans (pour les investissements immatériels) et sur 9 ans (pour les investissements matériels).

4.2 Emprunts :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Crédits BT	4 405 000,000	4 665 000,000	4 610 000,000
Crédits UBCI	406 250,000	618 750,000	512 500,000
Crédits ATTIJARI	2 000 000,000	0,000	0,000
Crédits BH	4 758 495,751	1 862 419,290	3 311 254,129
Dettes de locat. financ	38 790,861	110 595,688	57 615,974
Total emprunt	11 608 536,612	7 256 764,978	8 491 370,103

L'augmentation du poste « Emprunts » correspond à la mise en place des crédits suivants :

- Un crédit à long terme auprès de la BH pour un montant de 4 500 000 dinars,
- Un crédit à moyen terme auprès d'Attijari Bank pour un montant de 2 000 000 dinars. Ce crédit est encours de mobilisation.

4.3 Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Provision affaire RUPP	0,000	2 800 000,000	0,000
Provision diverses	187 469,580	64 469,580	144 469,580
Total	187 469,580	2 864 469,580	144 469,580

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 785 148,322	2 154 157,994	2 635 620,404
Fournisseurs étrangers	8 976 422,174	4 674 651,328	6 963 051,517
Fournisseurs d'immobilisations	54 606,403	78 513,863	248 374,480
Fournisseurs Retenue de garantie	247 683,164	117 025,304	194 598,158
Fournisseurs Factures non parvenues	396 017,062	356 349,138	430 400,271
Obligations cautionnées	894 193,528	1 154 460,403	854 874,960
Dettes de location financière à moins d'un an	61 419,304	91 717,049	79 119,666
Effets à payer	6 504 185,917	3 421 218,869	4 779 103,627
Total	19 919 675,874	12 048 093,948	16 185 143,083

4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Rémunération due au personnel	210 250,588	15 429,461	445 476,516
Etat et collectivités publiques	867 984,296	100 347,825	955 445,450
Comptes courants Associés	4 338,971	4 338,971	4 338,971
Créditeurs divers	222 520,645	177 616,473	2 394 951,879
Compte régul. Passif	1 427 429,939	1 362 815,377	539 704,997
Impôt sur les Sociétés	260 003,030	0,000	53 689,850
Total	2 992 527,469	1 660 548,107	4 393 607,663

Le solde du compte « Etat et collectivité publique » contient les retenues à la source au titre de l'impôt et de la TVA effectuées lors du paiement de la deuxième tranche de l'affaire RUPP pour une valeur de 769 264 dinars.



4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Echéances à moins d'1 an STB	0,000	166 666,670	0,000
Echéances à moins d'1 an BT	367 013,000	431 015,000	324 014,000
Echéances à moins d'1 an UBCI	212 500,000	212 500,000	295 833,337
Echéance à mois d'1 an BH	128 923,756	121 254,753	125 030,469
Financement de Stock	1 400 000,000	1 000 000,000	1 000 000,000
Préfinancement Export	1 780 000,000	1 200 000,000	1 200 000,000
Financement en devise	7 004 435,976	7 757 414,373	8 404 886,570
Banques	6 648 200,714	2 443 474,603	2 856 231,268
Autres	0,000	124 762,787	663,868
Financement factures	1 806 516,000	365 000,000	1 267 500,000
Intérêts courus	108 199,382	93 848,195	89 132,139
Total	19 455 788,828	13 915 936,381	15 563 291,651

5 COMPTE DE RESULTAT

5.1 Chiffre d'affaires :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Chiffre d'affaires Local	23 863 154,393	20 198 193,817	45 376 966,554
Chiffre d'affaires Export	10 943 747,768	4 031 133,503	10 966 185,190
Autres Produits d'Exploitation	25 263,540	23 844,332	192 569,984
Total	34 832 165,701	24 253 171,652	56 535 721,728

5.2 Achats Consommés :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Achats Matières premières	21 224 699,452	16 096 245,777	31 867 791,869
Achats Emballages et autres matières consommables	5 096 146,220	3 741 167,282	6 377 522,461
Achat en transit	303 701,221	0,000	1 207 818,652
Variation de Stocks	<2 078 513,408>	<3 829 512,948>	<3 024 092,316>
Variation de stock en transit	<303 701,221>	0,000	<1 207 818,652>
Total	24 242 332,264	16 007 900,111	35 221 222,014

5.3 Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Autres Achats stockables	347 999,559	471 786,224	788 979,011
Achats non stockables	503 741,563	366 582,705	856 929,605
Total	851 741,122	838 368,929	1 645 908,616

5.4 Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Salaires & compléments de salaires	2 123 233,744	1 665 974,491	3 516 633,117
Charges sociales légales	313 328,836	223 214,976	579 468,227
Total	2 436 562,580	1 889 189,467	4 096 101,344

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Dotations aux amortissements	1 456 024,464	821 869,378	1 866 887,877
Dotations aux provisions	267 228,612	328 437,761	709 436,361
Total	1 723 253,076	1 150 307,139	2 576 324,238
Reprise sur Provision	<209 012,000>	<188 216,161>	<180 352,494>
Total Net	1 514 241,076	962 090,978	2 395 971,744

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



5.6 Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Services extérieurs	1 504 905,955	1 300 416,229	2 901 014,570
Autres services extérieurs	4 037 002,003	3 101 839,871	7 265 982,980
Charges diverses ordinaires	30 579,167	21 648,546	41 729,719
Redevance RUPP	0,000	0,000	4 018 600,000
Impôts et taxes	160 285,980	126 801,493	241 389,550
Total	5 732 773,105	4 550 706,139	14 468 716,819

5.7 Charges financières nettes :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	148 389,467	23 225,166	272 173,315
Intérêts relatifs au crédit STB	1 478,380	6 752,893	11 151,411
Intérêts relatifs au crédit UBCI	22 633,878	30 062,877	56 414,996
Intérêts relatifs au crédit BH	134 179,950	148 490,956	118 213,051
Autres intérêts	4 230,693	6 692,813	15 278,084
Différence de change	592 732,413	229 286,225	353 946,844
Total	903 644,781	444 510,930	827 177,701

5.8 Produits des Placements :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Produits financiers	12 316,210	0,000	0,000

5.9 Autres Gains Ordinaires :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Produits Divers Ordinaires	5 990,431	31 157,792	68 908,206
Reprise Sur Amortissements & Provisions	243 696,350	0,000	21 803,092
Reprise sur provision RUPP	0,000	0,000	2 800 000,000
Subvention d'exploitation	21 744,938	22 514,662	32 643,505
Total	271 431,719	53 672,454	2 923 354,803

5.10 Impôts sur les sociétés :

Le solde de ce compte s'élève au 30/06/2013 à 260 003,030 dinars, le décompte fiscal est présenté en annexe (4).

6 ETAT DES FLUX FINANCIERS

6.1 Flux de Trésorerie liés à l'exploitation :

Ce flux totalise au 30/06/2013 un montant négatif de 9 109 118,859 dinars qui se détaille comme suit :

Encaissement Reçus des clients	26 749 685,711
Autres Encaissements	3 280 166,262
Décaissements fournisseurs	<33 623 147,588>
Autres décaissements	<5 290 284,461>
Intérêts payés	<225 538,783>
Total	<9 109 118,859 >

6.2 Flux de Trésorerie liés à l'investissement :

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement, se détaille comme suit :

Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. et incorp.	<4 620 453,045>
Encaissements / cessions d'immob corp et incorp	0,000
Décaissements / acquisitions d'immob financières	0,000
Total	<4 620 453, 045>

6.3 Flux de Trésorerie de Financement :

La variation de la Trésorerie des activités de financement se présente comme suit:

Encaissements suite à l'émission d'actions	10 920 000,000
Encaissements provenant des emprunts	6 500 000,000
Décaissements sur Financement de Stock	980 000,000
Remboursement emprunt (principal)	<3 421 566,095>
Total	14 978 433,905

La société LAND'OR a obtenu au 30/06/2013 deux crédits :

- Un crédit à long terme auprès de la BH pour un montant de 3 000 000 dinars,
- Un crédit à moyen terme auprès d'Attijari Bank pour un montant de 2 000 000 dinars. Ce crédit est encours de mobilisation.

NOTE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

1. **Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalent 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.

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

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

Cette méthode n'a pas fait l'objet de modification au cours des exercices 2010 et 2011.

3. **Rapprochement des montants de liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau des flux de trésorerie, d'une part, et au bilan, d'autre part :**

Compte tenu de la méthode adoptée pour établir l'état de flux de flux de trésorerie, basée sur l'affectation de toutes les écritures comptables des comptes banques, caisses et valeurs à l'encaissement, le rapprochement des montants de liquidités et équivalents de liquidités figurant au niveau du tableau des flux de trésorerie, d'une part, et au niveau du bilan, d'autre part, ne dégage aucun écart.



7 NOTES COMPLEMENTAIRES

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

Néant.

7.2 Informations sur les parties liées et autres parties liées :

1. **Relations de la société LAND'OR avec les sociétés du groupe LAND'OR au 30/06/2013**

a) **Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe LAND'OR**

Néant

b) **Créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe LAND'OR**

Chiffre d'affaires réalisé par LAND'OR SA avec les sociétés du groupe :

- Une convention de location de bureaux et divers matériel à la société « LAND'OR FOODS & SERVICES SA », a été conclue le premier janvier 2003 : montant annuel des loyers facturés par LAND'OR SA au 30 Juin 2013 : 16 230 DT
- Frais de téléphone facturés par LAND'OR SA à LAND'OR FOODS & SERVICES SA estimés forfaitairement à 500 DT par mois hors taxes.
- Vente de marchandise par LAND'OR SA à LAND'OR MAROC pour un montant de 6 963 826 dinars.

Chiffre d'affaires réalisé par les sociétés du groupe avec LAND'OR SA :

- LAND'OR SA paye à la société «LAND'OR FOODS & SERVICES SA » (EX-SFS) l'entretien et la réparation de son parc automobile ainsi que les prestations suivantes :
- La commercialisation des produits LAND'OR SA.
- Le suivi des litiges clients.
- Le recouvrement des créances LAND'OR SA.
- La prise en charge des honoraires GSI relatifs au personnel affecté à LAND'OR FOODS & SERVICES SA et réglés par LAND'OR SA.
- La société LAND'OR a réalisé des achats pour 2 033 819 dinars au 30 Juin 2013 avec sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES.
- La société LAND'OR a réalisé des achats pour 467 055 dinars au 30 Juin 2013 avec sa filiale LAND'OR MAROC.

c) **Les créances et dettes commerciales:**

• **Les créances commerciales**

La société LAND'OR détient des créances commerciales de 85 686 dinars sur sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES.

La société LAND'OR détient des créances commerciales de 10 766 713 dinars sur sa filiale LAND'OR MAROC.

• **Les dettes commerciales:**

La société LAND'OR a des dettes commerciales de 609 517 dinars envers sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES.

• **Avances et acomptes:**

La société LAND'OR a donné des avances en compte courant pour ses filiales qui se détaillent comme suit :

- Avance pour LAND'OR MAROC pour un montant de 17 131 dinars.
- Avance pour LAND'OR USA HOLDING INC pour un montant de 97 054 dinars.

d) **Apport en capital**

Reçues

Néant

Données

Néant

e) **Dividendes**

Néant

f) **Garanties, sûretés réelles et cautions**

Reçues

Néant

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 LAND'OR FOODS & SERVICES SA, auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 30/06/2013 s'élève à 80 000 DT.

Le montant de la caution solidaire est de 338 000 dinars.

2. **Relations de la société LAND'OR avec les parties liées autres que les sociétés du groupe LAND'OR au 30/06/2013**

a) **Informations sur les engagements**

Néant

b) **Garanties, sûretés réelles et cautions**

Reçues

Néant



Données

Néant

c) Transfert de ressources et d'obligations

Reçues

Néant

Données

Néant

d) Relations commerciales

Néant.

e) Dividendes et autres rémunérations encaissés par la société LAND'OR et distribués par les autres parties liées

Néant

f) Prestations de services reçues ou données

Reçues

Néant

Données

Néant

g) Engagements des dirigeants par rapport à la société LAND'OR

Un prêt de 50 000 dinars accordé en 2002 à Monsieur Hichem AYED, administrateur de la société. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 27 Mai 2002.

Au 30 Juin 2013, ce prêt demeure non remboursé.

h) Obligations et engagements de la société les LAND'OR envers les dirigeants

Au cours du premier semestre 2013, LAND'OR a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération annuelle nette de 153 066 dinars.



Annexes

- Annexe(1):** Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles
- Annexe(2):** Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants
- Annexe(3):** Tableau de Calcul de l'Ecart de Conversion
- Annexe(4):** Tableau de détermination du Résultat Fiscal
- Annexe(5):** Détail des Provisions Clients
- Annexe(6):** Etat de la Provision Matière Première
- Annexe(7):** Schéma des soldes intermédiaires de gestion
- Annexe(8):** Tableau des engagements Hors Bilan
- Annexe(9):** Tableau de mouvements des capitaux propres
- Annexe(10):** Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination



Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2013

Réévaluation	RUBRIQUE	TAUX	VB REVAL 01/01/13	ACQUISIT° 2013	VALEUR CESSION 2013	VB AU 30/06/2013	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2013	REPRISE /CESSION 2013	AMORT. CUMUL. 2013	VCN 2013	Dotafion Deductible
Non réévalué	AA DU MAT.& OUT.INDUST.	10%	220 969,510			220 969,510	180 175,009	9 921,948		190 096,957	30 872,553	0,000
Non réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	5%	3 801 024,075	34 998,631		3 836 022,706	82 195,975	95 755,285		177 951,260	3 658 071,446	0,000
Non réévalué	EQUIPEMENT DE BUREAU	10%	172 448,877	24 980,271		197 429,148	122 396,863	6 496,361		128 893,224	68 535,924	0,000
Non réévalué	IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	25%	328 080,426			328 080,426	191 066,169	41 010,053		232 076,222	96 004,204	0,000
Non réévalué	IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS		578 766,521	556 422,850		1 135 189,371	0,000	0,000		0,000	1 135 189,371	0,000
Non réévalué	INST.G.AA CONST.	10%	1 379 477,585	38 062,721		1 417 540,306	159 120,082	69 972,249		229 092,331	1 188 447,975	0,000
Non réévalué	INST.GENERAL,AA DIVERS	10%	386 769,460	7 065,617		393 835,077	248 064,437	15 252,168		263 316,605	130 518,472	0,000
Non réévalué	INSTAL.TECHNIQ.	10%	1 413 239,721	350 548,066		1 763 787,787	541 073,819	70 077,565		611 151,384	1 152 636,403	0,000
Non réévalué	MAT.DE TRANSP. DE PERS.	20%	332 408,042			332 408,042	159 087,494	26 300,000		185 387,494	147 020,548	0,000
Non réévalué	MAT.DETRANSB.BIENS	20%	101 384,587			101 384,587	91 920,774	2 212,433		94 133,207	7 251,380	0,000
Non réévalué	MAT.INDUSTRIEL	10%	13 362 891,287	1 221 742,630		14 584 633,917	3 843 459,593	530 053,337		4 373 512,930	10 211 120,987	0,000
Non réévalué	MAT.INFORMATIQUE	15%	615 671,380	83 040,818		698 712,198	364 250,067	25 078,165		389 328,232	309 383,966	0,000
Non réévalué	OUTILLAGEINDUST.	10%	1 368 337,295	172 894,089		1 541 231,384	751 765,730	53 414,988		805 180,718	736 050,666	0,000
Non réévalué	TERRAIN NU		400 000,000			400 000,000	0,000	0,000		0,000	400 000,000	0,000
Total Non réévalué			24 461 468,766	2 489 755,693	0,000	26 951 224,459	6 734 576,012	945 544,552	0,000	7 680 120,564	19 271 103,895	0,000
Réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	5%	1 626 780,936			1 626 780,936	244 017,141	40 669,523		284 686,664	1 342 094,272	29 555,433
Réévalué	INST.G.AA CONST.	10%	565 618,609			565 618,609	169 763,225	28 275,385		198 038,610	367 579,999	5 113,511
Réévalué	INSTAL.TECHNIQ.	10%	1 476 592,711			1 476 592,711	442 977,813	73 829,636		516 807,449	959 785,262	19 827,874
Réévalué	TERRAIN BATI		230 400,000			230 400,000	0,000			0,000	230 400,000	
Réévalué	TERRAIN NU		921 600,000			921 600,000	0,000			0,000	921 600,000	
Total Réévalué			4 820 992,256	0,000	0,000	4 820 992,256	856 758,178	142 774,544	0,000	999 532,722	3 821 459,534	54 496,818
Total général			29 282 461,022	2 489 755,693	0,000	31 772 216,715	7 591 334,190	1 088 319,096	0,000	8 679 653,286	23 092 563,429	54 496,818

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2013

RUBRIQUE	Taux Amort	Valeur Brute 01/01/2013	ACQUISITION 2013	CESSION 2013	Valeur Brute au 30/06/2013	CUMUL AMORT 2013	DOTATION 2013	Reprise /Cession 2013	CUMUL AMORT 2013	V.C.NET AU 30/06/2013
LOGICIEL INFORMATIQUE	33%	963 971,036	82 232,000		1 046 203,036	752 399,441	51 847,884		804 247,325	241 955,711
DEPOT DE MARQUE	3 ANS	37 067,744	2 892,000		39 959,744	29 612,022	2 526,278		32 138,300	7 821,444
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS		0,000	515 864,250		515 864,250	0,000	0,000		0,000	515 864,250
TOTAL		1 001 038,780	600 988,250	0,000	1 602 027,030	782 011,463	54 374,162	0,000	836 385,625	765 641,405



Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2013

LIBELLE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2013	AQUISITION 2013	V.BRUT AU 30/06/2013	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2013	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 365 201,079	38 642,580	2 403 843,659	2 306 592,573	23 300,345	2 329 892,918	73 950,741
CHARGES A REPARTIR	3 ans	4 946 066,668	1 407 272,758	6 353 339,426	4 688 483,917	290 030,861	4 978 514,778	1 374 824,648
TOTAL		7 311 267,747	1 445 915,338	8 757 183,085	6 995 076,490	313 331,206	7 308 407,696	1 448 775,389



Annexe (3)

TABLEAU D' ECART DE CONVERSION ACTIF ET PASSIF AU 30/06/2013

LIBELLES	DEVISE	VALEUR EN DEVISE	VALEUR EN DT	VALEUR AU 30/06/2013	Dotation	Reprise
AL HILAL FOOD STUFF & COLD STORE TRADNG	EUR	24,00 €	45,616	51,835	0,000	6,219
ALCAN PACKAGING	EUR	-1 057,50 €	-1 786,223	-2 283,989	497,765	0,000
ARIFLEX	EUR	-350 405,76 €	-727 356,529	-756 806,360	29 449,831	0,000
ARIFLEX	EUR	-80 120,72 €	-166 803,327	-173 044,731	6 241,404	0,000
AVEBE	EUR	-318 180,00 €	-672 979,569	-687 205,164	14 225,595	0,000
ADVANCED GLOBAL INDUSTRIES	DOLLAR	\$0,00	510,125	0,000	510,125	0,000
BBA	EUR	-477 600,00 €	-994 335,810	-1 031 520,480	37 184,670	0,000
BBA LACTALIS	EUR	-1 410 750,00 €	-2 872 108,635	-3 046 937,850	174 829,215	0,000
BK GIULINI GmbH	EUR	-86 676,00 €	-182 068,931	-187 202,825	5 133,894	0,000
BOITE RONDE	EUR	-66,03 €	-105,921	-142,612	36,691	0,000
BOSCH GROUP	EUR	958,00 €	3 582,283	2 069,088	1 513,195	0,000
BUDENHEIM	EUR	-26 650,00 €	-56 392,733	-57 558,670	1 165,937	0,000
CHISHOLM	DOLLAR	-\$414 685,40	-674 987,749	-686 221,400	11 233,651	0,000
COPIAA	EUR	-45 500,00 €	-93 850,575	-98 270,900	4 420,325	0,000
CORAZZA	EUR	-387 600,00 €	-822 270,633	-837 138,480	14 867,847	0,000
DAGARD	EUR	-3 788,36 €	-3 290,141	-8 182,100	4 891,959	0,000
DAIRYGOLD	EUR	-258 000,00 €	-544 283,250	-557 228,400	12 945,150	0,000
ECOVAL DAIRY TRADE	DOLLAR	-\$139 131,50	-223 410,406	-230 234,806	6 824,400	0,000
ENTREMONT ALLIANCE	EUR	-139 844,39 €	-291 047,303	-302 035,914	10 988,611	0,000
ENTREPRISE NASER	EUR	14 835,00 €	30 787,766	32 040,633	0,000	1 252,867
EPI FRANCE	EUR	-128 640,00 €	-269 999,280	-277 836,672	7 837,392	0,000
ERIE EUROPE	EUR	-166 360,61 €	-341 030,932	-359 305,645	18 274,713	0,000
ETS FREDDY BAINES	EUR	-297 075,69 €	-628 317,213	-641 624,075	13 306,862	0,000
EURL FOOD NAT IMPORT/EXPORT	EUR	-1 275,82 €	-2 347,825	-2 755,516	407,691	0,000
EURL JMX IMPORT EXPORT	EUR	29,00 €	52,625	62,634	0,000	10,009
EURL MAZIA IMPORT/EXPORT	EUR	74,95 €	141,558	161,877	0,000	20,319
EURL PIPO IMPORT EXPORT	EUR	-46,20 €	-88,544	-99,783	11,239	0,000
EUROFLEX	EUR	-1 386,00 €	-2 264,724	-2 993,483	728,759	0,000
EURO-M FLEXIBLE	EUR	-70 457,07 €	-148 952,402	-152 173,180	3 220,778	0,000
EUROMED FOR INTERNATIONAL TRADE	EUR	628 493,83 €	1 308 894,311	1 356 740,012	0,000	47 845,700
FLEXICO - ZIP GRIP	EUR	12 286,80 €	25 512,504	26 537,031	0,000	1 024,527
GBM	DOLLAR	-\$1 554,00	-2 321,599	-2 571,559	249,960	0,000
GMA	EUR	62 030,00 €	128 702,083	133 972,394	0,000	5 270,311
HOEGGER ALPINA	EUR	-1 189,14 €	-2 344,732	-2 568,305	223,573	0,000
IDI SAS	EUR	-372 500,00 €	-747 527,611	-804 525,500	56 997,890	0,001
ILPRA	EUR	0,00 €	-269,990	0,000	0,000	269,990
IMPRIMERIE LEFRANCQ	EUR	274,56 €	537,327	592,995	0,000	55,668
INGREDIA SA	EUR	-1 093 043,67 €	-2 270 464,163	-2 360 755,718	90 291,555	0,000
INTERFOOD VONK	EUR	271,47 €	487,248	586,321	0,000	99,073
KS-K SCHNEL	EUR	-6 241,00 €	-12 685,860	-13 479,312	793,452	0,000
LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES	EUR	5 249 264,91 €	10 766 713,494	11 337 362,353	0,000	570 648,859
M.M.SINNO & SONS s.a.l.	DOLLAR	\$32,00	45,979	52,954	0,000	6,975
MULTIVAC	EUR	-1 485,01 €	-2 030,254	-3 207,325	1 177,071	0,000
MURIN ET FOULLAT	EUR	-343,80 €	-447,657	-742,539	294,882	0,000
PLASTITALIA	EUR	0,00 €	0,001	0,000	0,001	0,000
PRAYON BELGIQUE	EUR	-29 140,00 €	-60 314,540	-62 936,572	2 622,032	0,000
RUPP	EUR	-423,82 €	-680,415	-915,366	234,951	0,000
S & K LABEL	EUR	-75,85 €	-122,501	-163,821	41,320	0,000
S D G	EUR	-204 757,86 €	-430 053,896	-442 236,026	12 182,130	0,000
SOVATECH	EUR	-246,00 €	-440,365	-531,311	90,946	0,000
STALE	EUR	-582,96 €	-726,550	-1 259,077	532,527	0,000
STEIN ENERGIE	EUR	0,00 €	-246,812	0,000	0,000	246,812
Tcharkia El Bosten El Akhdhar	EUR	107,68 €	173,953	232,567	0,000	58,614
Tcharkia El WADI El Akhdhar	EUR	1 007,92 €	1 745,695	2 176,906	0,000	431,211
TSHARUCIAT AL MASSA	EUR	220 823,78 €	470 835,237	476 935,200	0,000	6 099,963
UBIFRANCE	EUR	235,00 €	399,900	507,553	0,000	107,653
V.T.I	EUR	-607,91 €	-766,424	-1 312,964	546,540	0,000
WIPAK	EUR	-63 613,59 €	-131 395,278	-137 392,632	5 997,354	0,000
RUPP	EUR	-273 000,00 €	-548 538,900	-589 625,400	41 086,500	0,000
Total					594 110,383	633 454,770



Annexe (4)

TABLEAU DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2013 AU 30/06/2013

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	1 646 890,651	
A REINTEGRER	702 025,526	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	24 000,000	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	11 149,653	
Provisions constituées (Créances client)	25 810,000	
Provisions constituées (stock)	237 763,000	
Impôt sur les sociétés	260 003,030	
Taxe sur les voyages	300,000	
Amendes et pénalités non déductibles	11 722,117	
Pertes de changes non réalisées	0,000	
Amort des immob réévaluées	88 277,726	
Provisions pour Congés	43 000,000	
<hr/>		
Reprise sur provision clients		51 707,000
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		157 305,000
Reprise pour perte de change		243 696,350
<hr/>		
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	1 896 207,827	
Deficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	1 896 207,827	
Bénéfice sur exportation	31,44%	596 192,677
<hr/>		
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM 0,1% du CA local TTC	28 452 607,308	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice	1 300 015,150	
Deficit		
<hr/>		
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS AU TAUX DE 20%	260 003,030	
Minimum d'impôt 0,1% du CA local TTC	28 452,607	



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 30/06/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2012	Provision 2013
HOTEL CHEMS EL HANA	2 690,165	0,000	0,000	2 690,165
KHALED ABBAS	1 636,275	0,000	0,000	1 636,275
HOTEL SULTAN'S BEACH CLUB	1 268,039	0,000	0,000	1 268,039
MINIPRIX LA GOULETTE	3 544,200	0,000	0,000	3 544,200
RIADH ESSGHAIER	2 320,266	0,000	0,000	2 320,266
SOC.ESSALAMA ARIANA	1 021,128	0,000	0,000	1 021,128
RIDHA HAMMEMI	1 122,042	0,000	0,000	1 122,042
SUD CLEANING & SERVICES	2 128,508	0,000	0,000	2 128,508
SOC.EL MOEZ	1 182,198	0,000	0,000	1 182,198
SOC.SOCIMEX	2 923,873	0,000	0,000	2 923,873
KHALED SALLAMI (KEF)	275,925	0,000	0,000	275,925
SOC.COMMERCIALE BEDDEY	4 418,816	0,000	0,000	4 418,816
SUPERETTE L'AOUINA(K.ESSEF	248,465	0,000	0,000	248,465
JAMEL FADHLAOUI (KEF)	5 533,820	0,000	0,000	5 533,820
SODIPAM	894,936	0,000	0,000	894,936
SOC.ESSAFA	808,892	0,000	0,000	808,892
PHENICIENNE DU COMMERCE	5 404,700	0,000	0,000	5 404,700
TOP GROS	795,567	0,000	0,000	795,567
ETS BEN REJEB	1 537,283	0,000	0,000	1 537,283
SORECOM (MONASTIR)	282,341	0,000	0,000	282,341
SAMIR AMEUR	98,520	0,000	0,000	98,520
AHMED LAAMIRI ESSID	7 660,478	0,000	0,000	7 660,478
SOC.HABIB BABAYA	3 689,935	0,000	0,000	3 689,935
SODIFROL	9 088,341	0,000	0,000	9 088,341
SOC.ENNAJEH	858,251	0,000	0,000	858,251
HABIB BABAYA EL MOUROUJ V	7 252,731	0,000	0,000	7 252,731
CENTRALE DE VENTE EN GROS	1 182,301	0,000	0,000	1 182,301
SOC.NEJD BEN KHLIFA	4 038,597	0,000	0,000	4 038,597
SOC.HADYL DE DISTRIBUTION	8 357,919	0,000	0,000	8 357,919
KHMAIES LAJILI	1 751,000	0,000	0,000	1 751,000
SLIM CHEBIL	893,161	0,000	0,000	893,161
LASSAAD BOUHLEL	665,833	0,000	0,000	665,833
HOTEL TEJ MARHABA	9 926,197	0,000	2 135,072	7 791,125
AMOR BOUGUECHA	396,613	0,000	0,000	396,613
SOC.DISTRIBUTION EN GROS	962,548	0,000	0,000	962,548
ALI DJEBELI	395,794	0,000	0,000	395,794
MAHOUACHI SLAHEDDINE	3 061,550	0,000	0,000	3 061,550
SOC.BARAKA	2 956,909	0,000	0,000	2 956,909
SOC.MOEZ BARBOUCHE	500,000	0,000	0,000	500,000
BOU KHICHA AZIZ	17 000,023	0,000	0,000	17 000,023
MONJI BOUHANI	1 000,000	0,000	0,000	1 000,000
JALSSI BEN HAFNAOUI MOHAMED	40 165,136	0,000	0,000	40 165,136
SAMIR CHAABENE	22 019,141	0,000	0,000	22 019,141
CHOKRI FRIDHI	1 355,000	0,000	0,000	1 355,000
MOKHTAR HARKI	80 518,625	0,000	0,000	80 518,625
ANIS SLAMA	5 773,746	0,000	450,000	5 323,746
EL MISKINI HAMMADI	1 150,000	0,000	0,000	1 150,000
BEN AFIA ZIED	12 051,791	0,000	0,000	12 051,791
MONJI BOUHANI II	700,000	0,000	0,000	700,000
ANIS KHLIF	24 652,372	0,000	0,000	24 652,372
SLIM HAOUACH	5 500,000	0,000	0,000	5 500,000
Ste Les Quatres Saisons Distribution	95 701,450	0,000	6 737,198	88 964,252
S.T.E.H. HOTEL THALASSA VILLAGE SOUSSE	2 195,781	0,000	122,967	2 072,814
S.E.D.T THALASSA MAHDIA	4 676,234	0,000	0,000	4 676,234
S.B.H EL MOURADI EL MENZAH	10 237,666	0,000	9 046,111	1 191,555
STE SINDBAD "HOTEL SINDBAD"		3 033,049	0,000	3 033,049

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 30/06/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2012	Provision 2013
SALAH BESSEM	971,170	0,000	0,000	971,170
CHARBTI ABDELKADER	1 350,000	0,000	0,000	1 350,000
ANIS KHLIF II	44 859,470	0,000	0,000	44 859,470
GHRIBI ABDELAZIZ	1 800,000	0,000	0,000	1 800,000
OUJI BILEL	2 695,000	0,000	0,000	2 695,000
HABIB BEN HABIB CHAOUCH	5 945,000	0,000	0,000	5 945,000
ABDELKADER RIAHI	900,000	0,000	0,000	900,000
FRAOUES NOUREDDINE	31 882,481	0,000	0,000	31 882,481
ESSABA	1 903,443	0,000	0,000	1 903,443
SAMIR BEN DAHMANE	1 550,000	0,000	0,000	1 550,000
DARGHOUMI HAMED	3 714,169	0,000	0,000	3 714,169
EL HANI BECHIR II	400,000	0,000	0,000	400,000
EL OUERDIANE NIZAR	3 801,182	0,000	0,000	3 801,182
ESSOUI MOHAMED	10 096,547	0,000	0,000	10 096,547
BEN FRAJ SABEUR	5 000,000	0,000	0,000	5 000,000
NAHDI RIADH	8 513,673	0,000	0,000	8 513,673
AYARI ALI BEN AMOR	1 269,941	0,000	0,000	1 269,941
BEN MEDDEB HABIB	2 640,000	0,000	0,000	2 640,000
BEN SALEH MED FAOUZI	6 720,285	0,000	0,000	6 720,285
LAZHER BEN ALI AFLI	9 205,226	0,000	0,000	9 205,226
OUESLATI MOHAMED ALI	3 180,824	0,000	0,000	3 180,824
HMIDI EL FATHI	6 029,000	0,000	1 140,000	4 889,000
EL MISKINI HAMMADI III	9 060,805	0,000	0,000	9 060,805
KHAYATI RAMZI	9 499,943	0,000	0,000	9 499,943
HAMDI MEJDI	2 977,881	0,000	0,000	2 977,881
Ste direct de distrubution	1 727,107	0,000	0,000	1 727,107
ANIS KHLIF III	15 238,174	0,000	0,000	15 238,174
WASSIM EL ARBI	961,410	0,000	0,000	961,410
HOTEL EL MOURADI TOZEUR	7 222,682	2 322,848	0,000	9 545,530
DRIDI MED SOFIENE	7 231,488	0,000	0,000	7 231,488
DHOUIOUI HASSEN	496,295	0,000	0,000	496,295
TRABELSI LOTFI	300,066	0,000	0,000	300,066
BEN ECHIKH RIDHA	2 016,000	0,000	0,000	2 016,000
AZAIIEZ MOHAMED	1 000,000	0,000	0,000	1 000,000
SEKIBI MOHAMED SOUHEIL	11 907,351	0,000	0,000	11 907,351
BEN MOHAMED WALID	2 890,115	0,000	0,000	2 890,115
CHARBTI FOUED	1 665,794	0,000	0,000	1 665,794
EL BADRANI MOHAMED	11 567,791	0,000	0,000	11 567,791
EL EZZI BELHASSEN	13 555,021	0,000	0,000	13 555,021
S.I.H.M HOTEL DJERBA MENZEL	14 218,298	0,000	209,238	14 009,060
PATISSERIE ALTAF	4 764,083	0,000	0,000	4 764,083
STE ARIANA CENTER	2 000,000	0,000	0,000	2 000,000
ANIS BEN FRAJ	24 095,946	0,000	200,000	23 895,946
MED ALI HALWES	59 152,493	0,000	0,000	59 152,493
MED CHOUCANE	3 808,949	0,000	0,000	3 808,949
STE TUNIBIO" SARL"	10 540,188	0,000	0,000	10 540,188
KHADRAOUI MONDHER	8 800,000	0,000	800,000	8 000,000
BAHRIA MAKREM	13 793,862	0,000	0,000	13 793,862
ANIS BEN FRAJ 2	20 444,437	0,000	0,000	20 444,437
KAROUI KAMEL	66 661,374	1 975,000	0,000	68 636,374
TOUATI MOHAMED HEDI	14 584,507	0,000	0,000	14 584,507
STE AMINA DE COMMERCE SAC	7 621,297	0,000	2 307,964	5 313,333
HAITHEM BEN MOHAMED ESSAYAH	7 873,402	0,000	0,000	7 873,402
STE EL GHOUL	2 457,643	0,000	0,000	2 457,643
SLIM ZAGHBIBI	79 289,772	0,000	0,000	79 289,772
EL ARBI EL KAROUI	3 944,000	0,000	0,000	3 944,000

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 30/06/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2012	Provision 2013
HASSEN MERSNI	1 926,300	0,000	0,000	1 926,300
STE WORLD BUSNIS COMPANY	7 193,199	0,000	0,000	7 193,199
STE Chakroun De Commerce Et De Ddistrib	8 496,086	0,000	0,000	8 496,086
ABDEKADER MESKINI	1 894,805	0,000	0,000	1 894,805
Bouraoui Saber		600,069	0,000	600,069
BEN MEDDEB HABIB II	2 024,000	0,000	804,000	1 220,000
Ste Palm Beach "Palace Djerba"	3 427,373	0,000	0,000	3 427,373
EL MATRI OUSEMA	2 500,000	439,000	0,000	2 939,000
JANDOUBI FARID	500,000	0,000	0,000	500,000
SOCIETE SINTEC	3 391,620	0,000	0,000	3 391,620
STE DE DISTRIBUTION DES FROMMAGES DU SAHEL		1 452,000	0,000	1 452,000
TUNISIA ALL PRODUCTS AGRICOL	2 205,134	0,000	0,000	2 205,134
EL KADHI DE COMMERCE	5 645,875	0,000	0,000	5 645,875
CHOKRI KHALFOUNE	6 000,000	0,000	4 000,000	2 000,000
STE ZAGHBIBI NEGOCE S.A.R.L	16 517,385	0,000	0,000	16 517,385
MAJDI OUARTANI		9 250,500	0,000	9 250,500
HOTEL MARHABA	8 035,063	0,000	8 035,063	0,000
EL MOURADI PALM MAR	3 686,069	0,000	3 686,069	0,000
SPTM EL MOURADI CAP	4 150,991	0,000	4 150,991	0,000
DOUGUI SAMIR BEN BE	1 083,746	0,000	1 083,746	0,000
STE DE CCE, DISTRUB	3 201,194	0,000	3 201,194	0,000
STE COMMERCIAL ENNAKHIL	2 664,432	0,000	0,000	2 664,432
HOTEL EL HANA BEACH	1 479,574	0,000	0,000	1 479,574
HAMMAMET HOTEL	3 117,924	0,000	0,000	3 117,924
STE IBEROSTAR TUNISIE H. IBERO ZEPHIR	146,093	0,000	0,000	146,093
PRESIDENCE	2 926,170	0,000	0,000	2 926,170
SOC.ENNASR (GAFSA)	1 240,268	0,000	0,000	1 240,268
MUSTAPHA LEGHA	1 019,726	0,000	0,000	1 019,726
Ets. ALI BOUANANI & CIE	1 081,882	0,000	0,000	1 081,882
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH "S.H.B.G"	2 400,241	0,000	0,000	2 400,241
GHANJATI AMARA	7 760,073	0,000	0,000	7 760,073
Ste Les Quatres Saisons Distribution		6 737,198	0,000	6 737,198
ST SOL MELIA HOTEL PALM AZUR	981,328	0,000	0,000	981,328
S.I.H.T HOTEL SCHEHERAZADE	593,116	0,000	0,000	593,116
STEH HOTEL THALASSA SHALIMAR	1 770,517	0,000	0,000	1 770,517
STE PIT S.A HOTEL MAJESTY GOLF	3 125,308	0,000	0,000	3 125,308
MOHAMED BASSEM ZARAAD	484,305	0,000	0,000	484,305
C.H.C.V HOTEL THALASSA EL ANDLOUS	1 304,518	0,000	0,000	1 304,518
OUESLATI MOHSEN	4 064,396	0,000	0,000	4 064,396
SOC LES TROIS CHEMINS	4 656,375	0,000	0,000	4 656,375
AMOURI WAJDI	3 597,042	0,000	3 597,042	0,000
STE TABARKA BEAC(HOTEL TABARKA BEACH)		0,000	0,000	0,000
M NACEUR MOKHTAR	3 086,164	0,000	0,000	3 086,164
FENANI ADEL	1 838,398	0,000	0,000	1 838,398
GARMA Zouheir	1 109,427	0,000	0,000	1 109,427
Ste hoteliere des Oasis de Tunisie : YADIS O	517,865	0,000	0,000	517,865
STE AMINA DE COMMERCE SAC	2 307,964	0,000	0,000	2 307,964
HECHAICHI TOUMIA	13 870,537	0,000	0,000	13 870,537
Ste Ikhlass de Distrubution Alimentaire	315,182	0,000	0,000	315,182
Sté Duo Expert	756,036	0,000	0,000	756,036
STE BEN KALIA DE COMMERCE	8 214,311	0,000	0,000	8 214,311
STE AGRICOLE DE MEDNINE	6 429,806	0,000	0,000	6 429,806
SOCIETE VOLAILLES DE NORD	5 195,382	0,000	0,000	5 195,382
STE LES JARDINS HAMMAMET " HÔTEL LES JAR	4 216,018	0,000	0,000	4 216,018
HOTEL CHEMS EL HANA	1 640,898	0,000	0,000	1 640,898
HOTEL ABN DIAR EL ANDALOUS	237,181	0,000	0,000	237,181



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 30/06/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2012	Provision 2013
IBEROSTAR PHENICIA	319,155	0,000	0,000	319,155
SOC.L'OASIS	1 026,999	0,000	0,000	1 026,999
AMOR	407,887	0,000	0,000	407,887
MAGASIN SAC	446,895	0,000	0,000	446,895
CRÉMÉRIE LE FERMIER ARIANA	515,911	0,000	0,009	515,902
ABDELBERRI	259,256	0,000	0,000	259,256
RAVY EL MANAR	2 161,725	0,000	0,000	2 161,725
HOTEL ABN GOLF	989,340	0,000	0,000	989,340
CRÉMÉRIE LE FERMIER KRAM	191,207	0,000	0,000	191,207
RESTAURANT LES 3 PERLES	514,500	0,000	0,000	514,500
AU BEC FIN	219,391	0,000	0,000	219,391
BEN HRIZ RIDHA	464,195	0,000	0,000	464,195
HAYOUNI HOUCINE	736,759	0,000	0,000	736,759
SOC.COMMERCIALE EL AMENE	6 073,443	0,000	0,000	6 073,443
HOTEL SULTAN'S BEACH CLUB	750,598	0,000	0,000	750,598
SOC.DKHIL ARIANA	986,418	0,000	0,000	986,418
IBEROSTAR SAHARA BEACH	392,254	0,000	0,000	392,254
ABN AEROPORT DJERBA	146,138	0,000	0,000	146,138
PERSONNEL	1 205,273	0,000	0,000	1 205,273
RESTAURANT L'EMINCE	754,767	0,000	0,000	754,767
HAKIM	480,800	0,000	0,000	480,800
MAGASIN L'ARC	221,983	0,000	0,000	221,983
HOTEL ABN TUNIS	157,248	0,000	0,000	157,248
HOTEL ABN BORJ	228,764	0,000	0,000	228,764
HOTEL ABN CAP MAHDIA	157,820	0,000	0,000	157,820
MAGASIN KAIS	203,315	0,000	0,000	203,315
SOMECO	861,540	0,000	0,000	861,540
SOC.CENTRALE D'ACHAT	907,046	0,000	0,000	907,046
MLIHA	516,306	0,000	0,000	516,306
EPICÉRIE SITMA	309,405	0,000	0,000	309,405
EDDOUKEN	135,394	0,000	0,000	135,394
SOC.EMERAUDES SUPERMARKET	1 589,352	0,000	0,000	1 589,352
HICHEM BELAKDHAR	455,854	0,000	0,000	455,854
SOC.NEPTUNE	168,299	0,000	0,000	168,299
SOC.SLITI	252,067	0,000	0,000	252,067
ALIMENTATION EMNA (KRAM)	585,940	0,000	0,000	585,940
INTERCODIP	740,528	0,000	0,000	740,528
SO.CO.G.LAC.	211,056	0,000	0,000	211,056
SUPERMARCHE MIGRO	846,117	0,000	0,000	846,117
SOC.BEN DJEMIAA(MARSA)	281,158	0,000	0,000	281,158
THE HOUSE	818,989	0,000	0,000	818,989
SOC.BEN FDILEN	371,392	0,000	0,000	371,392
HOTEL OKBA	88,936	0,000	0,000	88,936
HOTEL HOURIA PALACE	118,948	0,000	0,000	118,948
PRESIDENCE	3 656,351	0,000	0,000	3 656,351
RELAX PALACE	2 205,974	0,000	0,000	2 205,974
NACEUR (OUVRIER SOVIA)	60,179	0,000	0,000	60,179
PHENICIENNE DU COMMERCE MZ	479,331	0,000	0,000	479,331
SOC.EL YOSRE	779,419	0,000	0,000	779,419
COMPTOIR G.DU COMMERCE	254,261	0,000	0,000	254,261
SUPERMARCHE ZITOUNA(SFX1)	519,385	0,000	0,000	519,385
BOUBAKER BEN SALAH	515,327	0,000	0,000	515,327
ZIED (BEN AROUS)	119,654	0,000	0,000	119,654
SOC.AZZABI FRERES	452,755	0,000	0,000	452,755
KILANI BEN HAMIDA	817,610	0,000	0,000	817,610
AHMED KHALSI	1 026,593	0,000	0,000	1 026,593



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 30/06/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2012	Provision 2013
NOUVELAIR TUNISIE	249,981	0,000	0,000	249,981
FETHIA ZARAA EP.JILANI	205,309	0,000	0,000	205,309
LASSAAD JLASSI	4 493,079	0,000	0,000	4 493,079
M.D.N S.P.B	187,272	0,000	0,000	187,272
M.D.N E.M.A.N	423,134	0,000	0,000	423,134
M.D.N B.A S.H CODE :1648	230,517	0,000	0,000	230,517
M.D.N 81 RT CODE: 1649	461,046	0,000	0,000	461,046
SUPERMARCHE ZITOUNA GABES	117,335	0,000	0,000	117,335
M.D.N RH(ORDINAIRE)	1 320,151	0,000	0,000	1 320,151
EBF SIJOUMI 4	386,161	0,000	0,000	386,161
SNODI	846,456	0,000	0,000	846,456
EBF GROMBALIA	140,343	0,000	0,000	140,343
SODEXHO CLINIQUE EL MANAR	393,460	0,000	0,000	393,460
PIZARIA ALI BABA	135,433	0,000	0,000	135,433
HOTEL HASDRUBAL HAMMAMET	119,743	0,000	0,000	119,743
BAGATELLE	82,960	0,000	0,000	82,960
ALIMENTATION EMNA (RADES)	381,677	0,000	0,000	381,677
THABET BEN KHLIFA	526,000	0,000	0,000	526,000
LA SUPERETTE EL MOUROUJ	463,819	0,000	0,000	463,819
SORIEB(MENZ.BOURGUIBA)	846,256	0,000	0,000	846,256
SOC.ANISSA SAYADI	126,365	0,000	0,000	126,365
ETS SALEM SAID & FILS	276,594	0,000	0,000	276,594
CHAWKI AYARI CLO1	403,273	0,000	0,000	403,273
SOC.RAHOU1 & CIE	624,946	0,000	0,000	624,946
SOC.ENNAJEH	356,343	0,000	0,000	356,343
HABIB BEN HAMED	341,797	0,000	0,000	341,797
CENTRALE DE VENTE EN GROS	419,808	0,000	0,000	419,808
SOC.BOUABID & FRERES	473,622	0,000	0,000	473,622
SOGEREST LE DELICE	190,199	0,000	0,000	190,199
BAGUETTE & BAGUETTE	328,437	0,000	0,000	328,437
SEG-PV	388,878	0,000	0,000	388,878
SLIM CHEBIL	755,359	0,000	0,000	755,359
KARIM RIAHI	160,000	0,000	0,000	160,000
SOC.EL HABIB	259,738	0,000	0,000	259,738
ABDERRAZEK JRIDI	423,768	0,000	0,000	423,768
BOUZID BESSAM	742,528	0,000	0,000	742,528
Total	1 260 732,958	25 809,664	51 706,664	1 234 835,958



Annexe (6)

PROVISION POUR STOCK AU 30/06/2013

Famille	Provision au 30_06_2013
DIVERS	2 261,788
EMBALLAGE	224 206,000
MATIERE PREMIERE	13 557,316
PIECES DE RECHANGE	3 578,663
Total	243 603,767



Annexe (7)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2013

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2013	2012
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		. Marge Commerciale	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	34 832 165,701					
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	- 2 472 274,979			
Production Immobilisée						
Total	34 832 165,701	Total	- 2 472 274,979	. Production	37 304 440,680	57 289 222,089
(2) Production	37 304 440,680	Achats consommés	24 242 332,264	. Marge sur coût matières	13 062 108,416	22 068 000,075
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	6 424 228,247			
(2) Marge sur coût matière	13 062 108,416					
Subvention d'exploitation						
Total	13 062 108,416	Total	6 424 228,247	. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	6 637 880,169	6 194 764,190
Valeur Ajoutée Brute	6 637 880,169	Impôts et taxes	160 285,980	. Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation		
		Charges de personnel	2 436 562,580		4 041 031,609	1 857 273,296
		Total	2 596 848,560			
Excédent brut d'exploitation	4 041 031,609	ou Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	271 431,719	Autres charges ordinaires	-			
Produits des placements	12 316,210	Charges financières	903 644,781			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 514 241,076			
		Impôt sur le résultat ordinaire	260 003,030	. Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)		
Total	4 324 779,538	Total	2 677 888,887		1 646 890,651	1 503 788,804
Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	1 646 890,651			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	. Résultat Net après Modifications Comptables		
Total	-	Total	1 646 890,651		1 646 890,651	1 503 788,804

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2013
1- ENGAGEMENTS FINANCIERS
(Exprimé en Dinars)

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	5 133 676	BT				en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB				en rang utile lot de terrain SELMA II
	447 185	UBCI				en rang utile lot de terrain SELMA II
	5 054 226	BH				en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 000 000	ATTIJARI BANQUE				en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	5 133 676	BT				en 1er rang Fond de commerce et matériel
	-	STB				en rang utile Fond de commerce et matériel
	447 185	UBCI				en rang utile Fond de commerce et matériel
	5 054 226	BH				en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 000 000	ATTIJARI BANQUE				en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échues						
1-d Créances à l'exportation						
Abandon de créances						
Prime de remboursement obligations non convertibles						
Total						
2- Engagements reçus						
2-a Garanties personnelles						
Cautionnement						
Aval						
Autres garanties 2-						
b Garanties réelles						
Hypothèque						
Nantissement						
Effets escomptés non échues	1 718 000					
Créances à l'exportation (Lettre de crédit)						
2-e Abandon de créances						
Total						
3- Engagements réciproques						
Loyer de leasing	306 353					Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé						
Avals et Cautions	22 000					
Crédit documentaire	25 000					
Refinancement						
Factures visées	192 000					
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	155 009					
Total						

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

POSTES CONCERNES	VALEUR COMPTABLES DES BIENS DONNES EN GARANTIE	PROVISIONS
Emprunt Obligataire		
Emprunt d'investissement		
Emprunt courant de gestion		
Autres		



Annexe (9)

TABEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2013

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2011 avant affectation	2 675 000	81 068	0	3 052 404	50 000	9 531	-3 761 085	637 747	2 744 664
Affectation et imputations (AGO 09/05/2012)					10		68 738	-637 747	-569 000
Augmentation de capital (AGE 13/09/2012)	569 000								569 000
Subvention d'investissement						-8 163			-8 163
Résultat de l'exercice								1 503 789	1 503 789
Soldes au 31/12/2012 avant affectation	3 244 000	81 068	0	3 052 404	50 010	1 368	-3 692 348	1 503 789	4 240 290
Affectation et imputations (AGO 28/06/2013)							1 503 789	-1 503 789	0
Augmentation de capital (AGE 13/09/2012)	1 456 000		9 464 000						10 920 000
Subvention d'investissement						-684			-684
Résultat de l'exercice								1 646 891	1 646 891
Soldes au 30/06/2013 avant affectation	4 700 000	81 068	9 464 000	3 052 404	50 010	684	-2 188 559	1 646 891	16 806 497



Annexe (10)

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination 2013

Comptes de charges par nature	Montant en Dt	Ventilation				Observations
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges	
Achats de matières et Emballage	26 624 547	26 624 547				
Achats matières et fournitures	851 741	846 078		5 664		
Autres services extérieurs	3 152 279	403 989	1 509 411	1 238 879		
Charges financières	903 645				903 645	
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 514 241				1 514 241	
Impôts sur les bénéfices	260 003				260 003	
Impôts, taxes et versements assimilés	160 286				160 286	
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	3 351 864	2 243 928	109 286	998 650		
Services extérieurs	1 504 906	231 550	990 230	54 789	228 337	
Variation de Stocks	-2 382 215	-2 382 215				
Variation de Stocks des Produits Finis	-2 472 275				-2 472 275	
Total	33 469 023	27 967 876	2 608 927	2 297 983	594 237	