

# **GROUPE LAND'OR S.A**

**EXAMEN DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
AU 31 DECEMBRE 2013**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

TUNIS, le

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DU GROUPE LAND'OR  
BIR JEDID

**- 2054 KHELIDIA -**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

Messieurs les Actionnaires,

**Rapport sur les états financiers consolidés**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 Juin 2013, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés ci-joints, du groupe formé par la société LAND'OR SA et ses filiales la société LAND'OR FOODS AND SERVICES SA, ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSANAAT ALAGHDHIA ALMOUCHTARAKA (LIBYE), LAND'OR USA HOLDINGS INC et LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES SARLAU, arrêtés au 31 Décembre 2013 comprenant le bilan consolidé, ainsi que l'état des résultats consolidés et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2013 et des notes aux états financiers consolidés.

**Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers consolidés**

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 60.219.257D, un résultat consolidé déficitaire de 6.081.569 D et un flux d'exploitation négatif de 6.102.175 D, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Le Conseil est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires du Groupe LAND'OR. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par le groupe, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers consolidés susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du groupe formé par la société LAND'OR SA et ses filiales la société LAND'OR FOODS AND SERVICES SA, ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSANAAT ALAGHDHIA ALMOUCHTARAKA (LIBYE), LAND'OR USA HOLDINGS INC et LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES SARLAU,, arrêtée au 31 Décembre 2013 ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

### **Paragraphes d'observations**

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

#### **1- CREANCE SUR LA SOCIETE LAND'OR MAROC**

Au 31 Décembre 2013, le solde du compte clients est anormalement élevé par rapport au chiffre d'affaires et ce, du fait que la filiale marocaine – LAND'OR MAROC- n'a pas pu faire face à ses échéances de paiement suite au problème technique rencontré.

Il convient de rappeler à ce niveau que 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 2013, 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 2013, mis à notre disposition, font apparaître une situation nette négative de 39.837.172 MAD -soit l'équivalent de - 8.007.670 D –

La créance de LAND'OR SA sur cette filiale s'élève au 31 Décembre 2013 à 12.774.779 D (ou 5.636.844 Euros dont 5.197.549 Euros provenant des ventes 2013).

Postérieurement au 31 Décembre 2013, un montant de 589.000 Euros a été encaissé par LAND'OR SA au titre de sa créance sur la filiale marocaine.

Sur la base du rapport du Comité permanent d'audit et de la communication faite par la Direction Générale de la société LAND'OR SA et de la situation en 2014, les risques de non recouvrement de la créance sur la filiale marocaine semblent pour l'instant écartés.

## **2- FRAIS DE MARKETING**

Les frais de marketing pris en charge au cours de l'exercice 2013 au titre des marchés marocain et libyen s'élèvent à 1.357.008 D soit respectivement 442.246 D et 914.762 D.

La société a opté pour la résorption de ces frais sur 3 ans.

## **3- 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.

## **4- 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.

Ce projet n'a pas connu une évolution notable au cours de 2013.

## **5- 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 31 Décembre 2013 à 582.550 D.

Ces frais résorbés sur 3 ans figurent à fin 2013 pour un montant net de 388.366 D.

## **6- INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE**

Au 31 Décembre 2013, la société n'a pas constitué de provision pour indemnité de départ à la retraite. L'évaluation de cette provision nécessite l'intervention d'un actuaire.

## **7-IMPOT DIFFERE**

Conformément à la Norme Comptable Tunisienne NC35, les états financiers consolidés arrêtés au 31 Décembre 2013 tiennent compte d'un passif d'impôt différé net de 106.768 D impactant d'égal montant la situation nette du groupe.

**Hassen BOUAITA**  
**Directeur Associé**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**





## BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2013

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS                                  | Notes | 31-déc.-13            | 31-déc.-12            | VARIATION             |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |       |                       |                       |                       |
| <b>Actifs Immobilisés</b>               |       |                       |                       |                       |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES           | 3.1   | 1 630 913,530         | 1 001 038,780         | <b>629 874,750</b>    |
| Moins (Amortissement)                   |       | <b>-900 534,736</b>   | <b>-782 011,463</b>   | <b>-118 523,273</b>   |
|   |       | <b>730 378,794</b>    | <b>219 027,317</b>    | <b>511 351,477</b>    |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES             | 3.2   | 33 698 021,126        | 29 314 863,785        | <b>4 383 157,341</b>  |
| Moins (Amortissement)                   |       | <b>-9 853 671,998</b> | <b>-7 538 235,392</b> | <b>-2 315 436,606</b> |
|   |       | <b>23 844 349,128</b> | <b>21 776 628,393</b> | <b>2 067 720,735</b>  |
| IMM.A STATUT JURID.PARTICULIER          | 3.3   | 2 189 369,216         | 1 569 501,551         | <b>619 867,665</b>    |
| Moins (Amortissement)                   |       | <b>-1 140 592,685</b> | <b>-744 466,318</b>   | <b>-396 126,367</b>   |
|   |       | <b>1 048 776,531</b>  | <b>825 035,233</b>    | <b>223 741,298</b>    |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES             | 3.4   | 36 008,500            | 20 832,375            | <b>15 176,125</b>     |
| Moins (provisions)                      |       | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>          |
|   |       | <b>36 008,500</b>     | <b>20 832,375</b>     | <b>15 176,125</b>     |
| <b>Total des Actifs Immobilisés</b>     |       | <b>25 659 512,953</b> | <b>22 841 523,318</b> | <b>2 817 989,635</b>  |
| <b>Autres Actifs Non Courants</b>       | 3.5   | <b>2 460 876,952</b>  | <b>796 588,528</b>    | <b>1 664 288,424</b>  |
| <b>Total Des Actifs Non Courants</b>    |       | <b>28 120 389,905</b> | <b>23 638 111,846</b> | <b>4 482 278,059</b>  |
| <b>Actifs Courants</b>                  |       |                       |                       |                       |
| Stocks                                  | 3.6   | 17 476 883,877        | 13 697 662,979        | <b>3 779 220,898</b>  |
| Moins (provisions)                      |       | <b>-2 212 131,311</b> | <b>-163 145,767</b>   | <b>-2 048 985,544</b> |
|   |       | <b>15 264 752,566</b> | <b>13 534 517,212</b> | <b>1 730 235,354</b>  |
| Clients Et Comptes Rattachés            | 3.7   | 6 708 602,424         | 5 779 283,459         | <b>929 318,965</b>    |
| Moins (provisions)                      |       | <b>-1 657 454,000</b> | <b>-1 464 902,898</b> | <b>-192 551,102</b>   |
|   |       | <b>5 051 148,424</b>  | <b>4 314 380,561</b>  | <b>736 767,863</b>    |
| Autres Actifs Courants                  | 3.8   | 7 617 768,850         | 4 231 234,640         | <b>3 386 534,210</b>  |
| Liquidités Et Equivalents De Liquidités | 3.9   | 4 165 196,799         | 1 757 123,472         | <b>2 408 073,327</b>  |
| <b>Total Des Actifs Courants</b>        |       | <b>32 098 866,639</b> | <b>23 837 255,885</b> | <b>8 261 610,754</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>60 219 256,544</b> | <b>47 475 367,731</b> | <b>12 743 888,813</b> |



## BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2013

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS                         | Notes | 31-déc.-13            | 31-déc.-12            | VARIATION             |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Capitaux Propres</b>                             |       |                       |                       |                       |
| Capital Social                                      | 4.1   | 4 700 000,000         | 3 244 000,000         | 1 456 000,000         |
| Réserves consolidées                                | 4.1   | -4 498 074,345        | -5 061 786,651        | 563 712,306           |
| Autres Capitaux Propres                             | 4.1   | 11 686 522,257        | 2 170 376,401         | 9 516 145,856         |
| <b>RESULTAT CONSOLIDE</b>                           | 4.1   | <b>-6 081 568,691</b> | <b>-151 102,476</b>   | <b>-5 930 466,215</b> |
| <b>Total</b>  |       | <b>5 806 879,221</b>  | <b>201 487,274</b>    | <b>5 605 391,947</b>  |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                        |       | <b>153 375,109</b>    | <b>135 973,874</b>    | <b>17 401,235</b>     |
| <b>Total Des Capitaux Propres Avant Affectation</b> |       | <b>5 960 254,330</b>  | <b>337 461,148</b>    | <b>5 622 793,182</b>  |
| <b>Passifs Non Courants</b>                         |       |                       |                       |                       |
| EMPRUNTS  | 4.2   | 13 436 843,469        | 8 910 009,402         | 4 526 834,067         |
| PROVISIONS  | 4.3   | 214 469,580           | 144 469,580           | 70 000,000            |
| <b>Total Des Passifs Non Courants</b>               |       | <b>13 651 313,049</b> | <b>9 054 478,982</b>  | <b>4 596 834,067</b>  |
| <b>Passifs Courants</b>                             |       |                       |                       |                       |
| Fournisseurs Et Comptes Rattachés                   | 4.4   | 15 613 477,136        | 16 305 863,244        | -692 386,108          |
| Autres Passifs Courants                             | 4.5   | 4 353 898,391         | 6 086 463,373         | -1 732 564,982        |
| Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers     | 4.6   | 20 640 313,638        | 15 691 100,984        | 4 949 212,654         |
| <b>Total Des Passifs Courants</b>                   |       | <b>40 607 689,165</b> | <b>38 083 427,601</b> | <b>2 524 261,564</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>        |       | <b>60 219 256,544</b> | <b>47 475 367,731</b> | <b>12 743 888,813</b> |



**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31/12/2013**

(Exprimé en dinars)

|  | Notes | 31-déc.-13            | 31-déc.-12            | VARIATION             |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Produits D'exploitation</b>                       | 5.1   |                       |                       |                       |
| Revenus  |       | 70 263 927,053        | 53 112 687,737        | <b>17 151 239,316</b> |
| Autres Produits d'Exploitation                       |       | 867 299,464           | 233 311,552           | <b>633 987,912</b>    |
| <b>Total Des Produits D'exploitation</b>             |       | <b>71 131 226,517</b> | <b>53 345 999,289</b> | <b>17 785 227,228</b> |
| <b>Charges D'exploitation</b>                        |       |                       |                       |                       |
| Variation de Stocks des Produits Finis               |       | <b>-575 380,612</b>   | <b>-753 500,361</b>   | <b>178 119,749</b>    |
| <b>Achats Consommés</b>                              | 5.2   | <b>47 396 111,484</b> | <b>33 557 966,176</b> | <b>13 838 145,308</b> |
| Achats   |       | 48 970 942,896        | 39 593 223,140        | <b>9 377 719,756</b>  |
| Variations Des Stocks                                |       | <b>-1 574 831,412</b> | <b>-6 035 256,964</b> | <b>4 460 425,552</b>  |
| Autres achats  | 5.3   | 3 670 329,834         | 2 856 215,775         | <b>814 114,059</b>    |
| Charges De Personnel                                 | 5.4   | 7 805 895,240         | 5 631 571,611         | <b>2 174 323,629</b>  |
| Dotations Aux Amortissements Et Provisions           | 5.5   | 6 503 832,381         | 2 798 452,394         | <b>3 705 379,987</b>  |
| Autres Charges D'exploitation                        | 5.6   | 11 258 499,660        | 11 800 450,336        | <b>-541 950,676</b>   |
| <b>Total Des Charges D'exploitation</b>              |       | <b>76 059 287,987</b> | <b>55 891 155,930</b> | <b>20 168 132,057</b> |
| <b>Résultat D'exploitation</b>                       |       | <b>-4 928 061,470</b> | <b>-2 545 156,641</b> | <b>-2 382 904,829</b> |
| Charges Financières Nettes                           | 5.7   | 1 423 492,770         | 884 862,451           | <b>538 630,319</b>    |
| Produits Des Placements                              |       | 13 203,223            | 0,000                 | <b>13 203,223</b>     |
| Autres Gains Ordinaires                              | 5.8   | 411 810,887           | 2 931 321,683         | <b>-2 519 510,796</b> |
| Autres Pertes Ordinaires                             |       | 5 226,774             | 8 618,691             | <b>-3 391,917</b>     |
| <b>Résultat Des Activités Ordinaires Avant Impôt</b> |       | <b>-5 931 766,904</b> | <b>-507 316,100</b>   | <b>-5 424 450,804</b> |
| <b>Impôt sur les bénéfices</b>                       | 5.9   | <b>-403 158,367</b>   | <b>-75 558,650</b>    | <b>-327 599,717</b>   |
| <b>Impôt différé</b>                                 |       | <b>253 356,580</b>    | <b>431 772,274</b>    | <b>-178 415,694</b>   |
| <b>Résultat Des Activités Ordinaires Après Impôt</b> |       | <b>-6 081 568,691</b> | <b>-151 102,476</b>   | <b>-5 930 466,215</b> |
| <b>Eléments extraordinaires</b>                      |       | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>          |
| <b>Résultat Net De L'exercice</b>                    |       | <b>-6 081 568,691</b> | <b>-151 102,476</b>   | <b>-5 930 466,215</b> |
| <b>Effets des modifications comptables</b>           |       | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>          |
| <b>Résultat après modifications comptables</b>       |       | <b>-6 081 568,691</b> | <b>-151 102,476</b>   | <b>-5 930 466,215</b> |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2013**

*Exprimé en Dinars*

|   | Notes      | 31-déc-13             | 31-déc-12              | VARIATION              |
|---|------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>   | <b>6.1</b> |                       |                        |                        |
| Encaissements Reçus des Clients   |            | 76 475 779,592        | 49 265 461,445         | 27 210 318,147         |
| Autres Encaissements  |            | 4 147 354,895         | 14 099 928,729         | - 9 952 573,834        |
| Sommes Versées aux Fournisseurs   | -          | 70 098 700,805        | 54 655 338,413         | - 15 443 362,392       |
| Autres Paiements  | -          | 16 023 934,005        | 6 924 950,020          | - 9 098 983,985        |
| Intérêts payés  | -          | 602 674,714           | 350 381,291            | - 252 293,423          |
| <b>Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>                                   | -          | <b>6 102 175,038</b>  | <b>1 434 720,450</b>   | <b>- 7 536 895,487</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>   | <b>6.2</b> |                       |                        |                        |
| Décaissements / acquisitions d'immob corp et incorp   | -          | 10 683 923,824        | 11 224 627,793         | 540 703,968            |
| Encaissements / cessions d'immob corp et incorp   |            | 105 884,400           | 21 000,000             | 84 884,400             |
| Décaissements / acquisitions d'immob financières  | -          | 7 720,000             | 8 796,000              | 1 076,000              |
| <b>Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement</b>                    | -          | <b>10 585 759,424</b> | <b>11 212 423,793</b>  | <b>626 664,368</b>     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>   | <b>6.3</b> |                       |                        |                        |
| Encaissements suite à l'émission d'actions  |            | 10 920 000,000        |                        |                        |
| Encaissements provenant des emprunts  |            | 8 500 000,000         | 4 500 000,000          | 4 000 000,000          |
| Encaissements sur Financement de Stock  |            | 1 905 000,000         |                        | 1 905 000,000          |
| Remboursement d'emprunts  | -          | 3 694 479,275         | 938 852,472            | - 2 755 626,803        |
| <b>Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</b>                      | -          | <b>17 630 520,725</b> | <b>3 561 147,528</b>   | <b>14 069 373,197</b>  |
| <b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b> | -          | <b>821 229,047</b>    | <b>333 754,334</b>     | <b>- 487 474,712</b>   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  |            | <b>121 357,217</b>    | <b>- 6 550 310,149</b> | <b>6 671 667,366</b>   |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i>  | -          | <b>9 633 467,567</b>  | <b>3 083 157,418</b>   | <b>- 6 550 310,149</b> |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>  | -          | <b>9 512 110,350</b>  | <b>9 633 467,567</b>   | <b>121 357,217</b>     |



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice arrêté au 31 Décembre 2013

Chiffres exprimés en dinars tunisiens

### Présentation du groupe :

La Société mère " LAND'OR " est une société anonyme de droit Tunisien. Les états financiers consolidés du groupe LAND'OR arrêtés au 31 décembre 2013 correspondent à ceux de la société LAND'OR ainsi que de ses filiales LAND'OR FOODS & SERVICES, ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, 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_LMFS                     | 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 " LAND'OR FOODS & SERVICES" est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en janvier 2003, constituée par la société LAND'OR. L'objet de la société est la commercialisation en gros et en détail des produits agro-alimentaires et agricoles. A partir de 2006 l'activité principale de la société 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 ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA" est une société dont le capital est de 1 000 000,00 Dinars Libyens et régie par la loi Libyenne.

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.

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.

## TABLE DE MATIERES

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 1   | REFERENTIEL COMPTABLE.....                             | 7  |
| 2   | PRINCIPES COMPTABLES.....                              | 7  |
| 2.1 | Les soldes et transactions intragroupe.....            | 7  |
| 2.2 | Immobilisations corporelles.....                       | 7  |
| 2.3 | Immobilisations Incorporelles.....                     | 7  |
| 2.4 | Frais préliminaires.....                               | 7  |
| 2.5 | Valeurs d'exploitation.....                            | 7  |
| 2.6 | Dettes et créances libellées en monnaie étrangère..... | 8  |
| 2.7 | L'impôt sur les bénéfices.....                         | 8  |
| 2.8 | Goodwill.....  | 8  |
| 3   | ACTIF.....   | 9  |
| 3.1 | Immobilisations incorporelles.....                     | 9  |
| 3.2 | Immobilisations corporelles.....                       | 9  |
| 3.3 | Immobilisations à statut juridique particulier.....    | 9  |
| 3.4 | Immobilisations Financières.....                       | 10 |
| 3.5 | Autres actifs non courants.....                        | 10 |
| 3.6 | Valeurs d'exploitation.....                            | 10 |
| 3.7 | Clients et comptes rattachés.....                      | 10 |
| 3.8 | Autres actifs courants.....                            | 11 |
| 3.9 | Liquidités et équivalents de liquidités.....           | 11 |
| 4   | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.....                       | 12 |
| 4.1 | Capitaux propres.....                                  | 12 |
| 4.2 | Emprunts.....  | 12 |
| 4.3 | Provisions.....  | 13 |
| 4.4 | Fournisseurs et comptes rattachés.....                 | 13 |
| 4.5 | Autres passifs courants.....                           | 13 |
| 4.6 | Concours bancaires et autres passifs financiers.....   | 14 |
| 5   | COMPTE DE RESULTAT.....                                | 15 |
| 5.1 | Produits d'exploitation.....                           | 15 |
| 5.2 | Achats Consommés.....                                  | 15 |
| 5.3 | Autres achats.....                                     | 15 |
| 5.4 | Charges de personnel.....                              | 15 |
| 5.5 | Dotations aux amortissements et aux provisions.....    | 15 |
| 5.6 | Autres charges d'exploitation.....                     | 16 |
| 5.7 | Charges financières.....                               | 16 |
| 5.8 | Autres gains ordinaires.....                           | 16 |
| 5.9 | Impôts sur les sociétés.....                           | 16 |
| 6   | ETAT DES FLUX DE TRESORERIE.....                       | 17 |
| 6.1 | Flux de Trésorerie liés à l'exploitation.....          | 17 |
| 6.2 | Flux de Trésorerie liés à l'investissement.....        | 17 |
| 6.3 | Flux de Trésorerie de Financement.....                 | 17 |
| 7   | NOTES COMPLEMENTAIRES.....                             | 19 |



## **1 REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers consolidés sont exprimés en dinars tunisiens 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 Les soldes et transactions intragroupe**

Les soldes et transactions intragroupe ainsi que les profits et les pertes latents en résultant ont été intégralement éliminés.

### **2.2 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les taux d'amortissement appliqués par les sociétés du groupe sont les suivants :

|   |     |
|---|-----|
| Bâtiment Industriel                     | 5%  |
| Installation Générale. A.A Const.       | 10% |
| Installations Techniques                | 10% |
| Matériel Industriel                     | 10% |
| Outils Industriel                       | 10% |
| A.A.Du Matériel Et Outillage Industriel | 10% |
| Matériel de Transport Des Biens         | 20% |
| Matériel De Transport Des Personnes     | 20% |
| 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.

### **2.3 Immobilisations Incorporées**

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 %.

### **2.4 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.

### **2.5 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.



#### Eléments de coût:

- Le coût d'achat des stocks de marchandises, de matières premières, d'emballages comprend le 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).

#### **2.6 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 en 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 risques et charges.

#### **2.7 L'impôt sur les bénéfices**

Les incidences fiscales des retraitements de consolidation ont été prises en comptes pour l'établissement des états financiers consolidés conformément à la méthode de l'impôt différé.

#### **2.8 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 leurs constitutions, ainsi que lors des augmentations de leur capital en 2003 et en 2012, et ce en se référant à la norme NC 38 (norme comptable relative aux regroupements d'entreprises).

### 3 ACTIF

#### 3.1 Immobilisations incorporelles

Le détail de cette rubrique au 31/12/2013 est le suivant :

|                          | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Logiciel Informatique    | 1 064 483,536        | 963 971,036          |
| Dépôt de marques         | 41 409,744           | 37 067,744           |
| Immobilisations en cours | 525 020,250          |                      |
| <b>Total Brut</b>        | <b>1 630 913,530</b> | <b>1 001 038,780</b> |
| Amortissement            | <900 534,736>        | <782 011,463>        |
| <b>Total Net</b>         | <b>730 378,794</b>   | <b>219 027,317</b>   |

Le solde des immobilisations incorporelles en cours correspond aux projets suivants :

- Le Projet SAP qui s'élève au 31/12/2013 à la somme de 512 948 dinars
- Le Projet de la Mise en place de système de calcul de coût de revient qui s'élève au 31/12/2013 à la somme de 12 072 dinars.

#### 3.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|   | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Terrain Nu                              | 1 321 600,000         | 1 321 600,000         |
| Terrain Bâti                            | 230 400,000           | 230 400,000           |
| Bâtiment Industriel                     | 5 910 242,706         | 5 427 805,011         |
| Installation Générale. A.A Const.       | 2 128 049,091         | 1 945 096,194         |
| Installations Techniques                | 3 917 738,570         | 2 900 389,098         |
| Matériel Industriel                     | 15 415 148,943        | 13 362 891,287        |
| Outillage Industriel                    | 1 642 586,318         | 1 368 337,295         |
| A.A.Du Matériel Et Outillage Industriel | 220 969,510           | 220 969,510           |
| Matériel de Transport                   | 713 298,403           | 655 018,648           |
| Install. Générales ,A.A Divers          | 421 754,297           | 405 081,063           |
| Equipement De Bureau                    | 250 369,961           | 206 054,178           |
| Matériel Informatique                   | 929 480,854           | 692 454,980           |
| Immobilisations en cours                | 596 382,473           | 578 766,521           |
| <b>Total Brut</b>                       | <b>33 698 021,126</b> | <b>29 314 863,785</b> |
| Amortissement                           | <9 853 671,998>       | <7 538 235,392>       |
| <b>Total Net</b>                        | <b>23 844 349,128</b> | <b>21 776 628,393</b> |

#### 3.3 Immobilisations à statut juridique particulier

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                      | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>  |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Immob à statut juridique particulier | 2 189 369,216        | 1 569 501,551      |
| Amortissement                        | <1 140 592,685>      | <744 466,318>      |
| <b>Total Net</b>                     | <b>1 048 776,531</b> | <b>825 035,233</b> |



### 3.4 Immobilisations Financières

Cette rubrique se détaille au 31/12/2013 comme suit :

|                        | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôt et Cautionnement | 36 008,500        | 20 832,375        |
| <b>Total</b>           | <b>36 008,500</b> | <b>20 832,375</b> |

La variation du compte dépôt et cautionnement pour une valeur de 15 176 dinars correspond aux cautions données au MAROC pour les locations des dépôts, administration ...

### 3.5 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit:

|                     | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>    |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Frais préliminaires | 2 761 372,273         | 2 663 482,268        |
| Charges à répartir  | 8 638 347,146         | 5 728 453,500        |
| <b>Total Brut</b>   | <b>1 139 9719,419</b> | <b>8 391 935,768</b> |
| Résorptions         | <8 938 842,467>       | <7 595 347,240>      |
| <b>Total Net</b>    | <b>2 460 876,952</b>  | <b>796 588,528</b>   |

### 3.6 Valeurs d'exploitation

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

|                                      | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>     |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Matières premières                   | 5 904 946,216         | 5 088 008,172         |
| Emballages                           | 2 142 006,197         | 1 856 247,836         |
| Stock en transit                     | 2 422 660,049         | 1 207 818,652         |
| Matières consommables                | 3 901,530             | 2 985,250             |
| Produits finis et en-cours           | 3 328 730,809         | 2 755 983,290         |
| Marchandises                         | 2 425 875,579         | 1 803 618,145         |
| Stocks divers                        | 1 248 763,497         | 983 001,634           |
| <b>Total</b>                         | <b>17 476 883,877</b> | <b>13 697 662,979</b> |
| Provision pour dépréciation de stock | <2 212 131,311>       | <163 145,767>         |
| <b>Total net</b>                     | <b>15 264 752,566</b> | <b>13 534 517,212</b> |

En 2013 Land'Or MAROC a constaté une provision pour dépréciation du stock pour une valeur de 2 035 390 dinars.

### 3.7 Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

|  | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Clients                                  | 5 021 453,142        | 4 583 591,259        |
| Effets à recevoir                        | 109 662,590          | 12 593,192           |
| Chèques & Effets impayés                 | 1 437 414,174        | 1 181 978,753        |
| Clients douteux                          | 140 072,518          | 1 120,255            |
| <b>Total</b>                             | <b>6 708 602,424</b> | <b>5 779 283,459</b> |
| Provision pour dépréciation des créances | <1 657 454,000>      | <1 464 902,898>      |
| <b>Total</b>                             | <b>5 051 148,424</b> | <b>4 314 380,561</b> |





### 3.8 Autres actifs courants

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

|  | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Personnel / Prêt                             | 33 982,316           | 75 200,000           |
| Personnel / Avance                           | 75 200,000           | 28 381,941           |
| Fournisseurs / Avances                       | 81 466,113           |                      |
| Etat et collectivité publique                | 2 918 303,737        | 1 892 028,581        |
| Etat acompte provisionnel et RS              | 1 815 392,944        | 1 050 550,426        |
| Impôt différé actif                          | 975 366,135          | 688 677,614          |
| Ecart de conversion actif                    | 98 331,568           |                      |
| Débiteurs divers                             | 147 663,980          | 140 496,341          |
| Compte de régularisation Actif               | 887 593,547          | 560 059,227          |
| Subvention                                   | 788 628,000          |                      |
| <b>Total</b>                                 | <b>7 821 928,340</b> | <b>4 435 394,130</b> |
| Provision pour dépréciation débiteurs divers | <204 159,490>        | <204 159,490>        |
| <b>Total net</b>                             | <b>7 617 768,850</b> | <b>4 231 234,640</b> |

Le solde du compte « Etat et collectivité publique » correspond au crédit de TVA arrêté au 31 décembre 2013.

### 3.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                   | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Valeurs en caisse | 1 354 427,232        | 748 265,753          |
| Banques           | 2 725 317,934        | 998 200,026          |
| Autres Valeurs    | 59 594,625           | 444,625              |
| Caisses           | 25 857,008           | 10 213,068           |
| <b>Total</b>      | <b>4 165 196,799</b> | <b>1 757 123,472</b> |



#### 4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

##### 4.1 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                                   | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>  |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|
| Capital social                    | 4 700 000,000        | 3 244 000,000      |
| Autres capitaux propres           | 11 686 522,257       | 2 170 376,401      |
| Réserves consolidées              | <4 498 074,345>      | <5 061 786,651>    |
| Résultat de l'exercice consolidé  | <6 081 568,691>      | <151 102,476>      |
| <b>Total</b>                      | <b>5 806 879,221</b> | <b>201 487,274</b> |
| Intérêts minoritaires             | <b>153 375,109</b>   | <b>135 973,874</b> |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>5 960 254,330</b> | <b>337 461,148</b> |

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 (9)

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 9 516 146 dinars correspond à :

- la prime d'émission de 6,5 dinars par action qui s'élève à la somme de 9 464 000 dinars relative à l'augmentation de capital ci-dessus mentionnée.
- la résorption des subventions au 31/12/2013 qui s'élève à la somme de 736 482 dinars.
- La subvention obtenue en 2013 qui s'élève à la somme de 788 628 dinars.

Les subventions d'investissement figurant au bilan du 31 décembre 2013 pour un montant net de 53 514 Dinars se détaillent comme suit :

|   |                           |
|---|---------------------------|
| - Montant brut au 31/12/2012                                    | 897 838 D                 |
| - Subventions obtenues en 2013                                  | 788 628 D                 |
|   | -----                     |
| <b>Montant brut au 31 Décembre 2013</b>                         | <b><u>1 686 466 D</u></b> |
| <u>A déduire</u> : Cumul des amortissements au 31 décembre 2013 | 1 632 952 D               |
| <b>Valeur nette</b>   | <b><u>53 514 D</u></b>    |

Les subventions reçues en 2013 sont afférentes au 2 ième programme de mise à niveau.

##### 4.2 Emprunts

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                               | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>    |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Crédits BT                    | 3 961 764,705         | 4 610 000,000        |
| Crédits UBCI                  | 300 000,000           | 512 500,000          |
| Crédits BH                    | 4 600 651,401         | 3 311 254,129        |
| Crédits ATTIJARI              | 1 936 148,180         |                      |
| Crédits BTK                   | 2 000 000,000         |                      |
| Dettes de location financière | 638 279,183           | 476 255,273          |
| <b>Total emprunt</b>          | <b>13 436 843,469</b> | <b>8 910 009,402</b> |



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

- Deux crédits à long terme auprès de la BH pour un montant de 4 500 000 dinars, et le remboursement des crédits relais pour un montant de 3 000 000 dinars,
- Un crédit à long terme auprès d'Attijari Bank pour un montant de 2 000 000 dinars (voir note 6.3)
- Un crédit à long terme auprès de la BTK pour un montant de 2 000 000 dinars (voir note 6.3).

#### 4.3 Provisions

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                    | <u>31/12/2013</u>  | <u>31/12/2012</u>  |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Provision diverses | 214 469,580        | 144 469,580        |
| <b>Total</b>       | <b>214 469,580</b> | <b>144 469,580</b> |

En 2013 la société LAND'OR a constaté une provision pour congés et départ à la retraite pour une valeur de 70 000 dinars.

#### 4.4 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

|                                     | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>     |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs ordinaires locaux      | 2 629 618,747         | 1 965 983,683         |
| Fournisseurs étrangers              | 4 091 601,756         | 6 920 242,812         |
| Fournisseurs d'immobilisations      | 131 290,811           | 248 487,579           |
| Fournisseurs avances et acomptes    |                       | <6 378,859>           |
| Fournisseurs Retenue de garantie    | 283 094,465           | 194 598,158           |
| Fournisseurs Factures non parvenues | 2 595 968,695         | 727 351,686           |
| Effets à payer & Obligations        | 5 478 452,243         | 5 888 632,379         |
| Dettes de location Financière       | 403 450,419           | 366 945,806           |
| <b>Total</b>                        | <b>15 613 477,136</b> | <b>16 305 863,244</b> |

#### 4.5 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

|                                 | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rémunération due au personnel   | 682 940,879          | 558 986,580          |
| Etat et Collectivités publiques | 942 238,159          | 1 292 386,514        |
| Comptes courants Associés       | 4 338,971            | 4 338,971            |
| Créditeurs divers               | 680 676,571          | 2 516 331,890        |
| Compte régul. Passif            | 460 079,875          | 590 058,707          |
| Ecart de conversion passif      | 98 331,567           |                      |
| Impôt différé passif            | 1 082 134,002        | 1 048 802,061        |
| Impôt sur les Sociétés          | 403 158,367          | 75 558,650           |
| <b>Total</b>                    | <b>4 353 898,391</b> | <b>6 086 463,373</b> |

Le solde des créditeurs divers de 2012 contient le solde de la dette RUPP pour une valeur de 2 047 600 dinars, cette dette a été payée en 2013.



#### **4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|   | <b><u>31/12/2013</u></b>     | <b><u>31/12/2012</u></b>     |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Echéances à moins d'1 an BT                   | 648 235,295                  | 324 014,000                  |
| Echéances à moins d'1 an UBCI                 | 212 500,000                  | 295 833,337                  |
| Echéances à moins d'1 an BH                   | 236 381,419                  | 125 030,469                  |
| Echéances à moins d'1 an ATIJARI              | 63 851,820                   |                              |
| Banque  | 4 279 203,266                | 2 984 040,601                |
| Financement de Stock et Préfinancement export | 4 105 000,000                | 2 200 000,000                |
| Financement factures BT                       | 2 349 353,000                | 1 267 500,000                |
| Refinancement                                 | 8 622 904,079                | 8 404 886,570                |
| Intérêts courus                               | 122 884,759                  | 89 132,139                   |
| Autres  |                              | 663,868                      |
| <b>Total</b>                                  | <b><u>20 640 313,638</u></b> | <b><u>15 691 100,984</u></b> |



## 5 COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 Produits d'exploitation

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

|                                | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>     |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Chiffres d'affaires            | 70 263 927,053        | 53 112 687,737        |
| Autres Produits d'Exploitation | 867 299,464           | 233 311,552           |
| <b>Total</b>                   | <b>71 131 226,517</b> | <b>53 345 999,289</b> |

### 5.2 Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

|   | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Achats Matières premières                         | 38 362 632,703        | 31 867 791,869        |
| Achats Emballages et autres matières consommables | 9 019 202,710         | 6 377 522,461         |
| Achats de marchandises                            | 374 266,086           | 140 090,158           |
| Achat en transit                                  | 1 214 841,397         | 1 207 818,652         |
| Variation de stock en transit                     | <1 214 841,397>       | <1 207 818,652>       |
| Variation de Stocks                               | <359 990,015>         | <4 827 438,312>       |
| <b>Total</b>                                      | <b>47 396 111,484</b> | <b>33 557 966,176</b> |

### 5.3 Autres achats

Ce poste se détaille comme suit :

|                          | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Autres Achats stockables | 1 858 603,053        | 1 510 428,975        |
| Achats non stockables    | 1 811 726,781        | 1 345 786,800        |
| <b>Total</b>             | <b>3 670 329,834</b> | <b>2 856 215,775</b> |

### 5.4 Charges de personnel

Ce poste se détaille comme suit :

|                                    | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Salaires & compléments de salaires | 6 633 414,632        | 4 796 040,646        |
| Charges sociales légales           | 1 172 480,608        | 835 530,965          |
| <b>Total</b>                       | <b>7 805 895,240</b> | <b>5 631 571,611</b> |

### 5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

|                              | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>    |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dotations aux amortissements | 4 192 295,736        | 2 346 570,507        |
| Dotations aux provisions     | 2 568 428,479        | 633 448,652          |
| <b>Total</b>                 | <b>6 760 724,215</b> | <b>2 980 019,159</b> |
| Reprise sur Provision        | <256 891,834>        | <181 566,765>        |
| <b>Total Net</b>             | <b>6 503 832,381</b> | <b>2 798 452,394</b> |

En 2013 Land'Or MAROC a constaté une provision pour dépréciation du stock pour une valeur de 2 035 390 dinars.



### 5.6 Autres charges d'exploitation

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

|                             | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>     |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Services extérieurs         | 2 390 165,566         | 1 473 574,016         |
| Autres services extérieurs  | 8 316 316,279         | 5 925 724,210         |
| Charges diverses ordinaires | 131 310,743           | 69 215,540            |
| Redevance RUPP              |                       | 4 018 600,000         |
| Impôts et taxes             | 420 707,072           | 313 336,570           |
| <b>Total</b>                | <b>11 258 499,660</b> | <b>11 800 450,336</b> |

### 5.7 Charges financières

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

|                                     | <u>31/12/2013</u>    | <u>31/12/2012</u>  |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Intérêts relatifs au crédit BT      | 325 852,702          | 272 173,315        |
| Intérêts relatifs au crédit STB     | 1 478,380            | 11 151,411         |
| Intérêts relatifs au crédit UBCI    | 42 296,645           | 56 414,996         |
| Intérêts relatifs au crédit BH      | 278 380,901          | 118 213,051        |
| Intérêts relatifs au crédit ATIJARI | 8 763,736            |                    |
| Autres intérêts                     | 68 351,377           | 72 377,513         |
| Différence de change                | 698 369,029          | 354 532,165        |
| <b>Total</b>                        | <b>1 423 492,770</b> | <b>884 862,451</b> |

### 5.8 Autres gains ordinaires

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

|  | <u>31/12/2013</u>  | <u>31/12/2012</u>    |
|--|--------------------|----------------------|
| Produits Divers Ordinaires             | 73 782,273         | 69 330,097           |
| Subvention                             |                    | 32 643,505           |
| Produits sur cession d'immobilisations | 94 332,264         | 18 000,000           |
| Reprise sur provision                  | 243 696,350        | 2 821 803,092        |
| Transfert de charges                   |                    | <10 455,011>         |
| <b>Total</b>                           | <b>411 810,887</b> | <b>2 931 321,683</b> |

### 5.9 Impôts sur les sociétés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

|                        | <u>31/12/2013</u>  | <u>31/12/2012</u>          |
|------------------------|--------------------|----------------------------|
| Impôt sur les sociétés | 403 158,367        | 75 558,650                 |
| Impôt différé          | <253 356,580>      | <431 772,274>              |
| <b>Total</b>           | <b>149 801,787</b> | <b>&lt;356 213,624&gt;</b> |



## 6 ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Les flux de trésorerie intragroupe ont été intégralement éliminés, seuls les flux hors groupe ont été pris en considération.

### 6.1 Flux de Trésorerie liés à l'exploitation

Ce flux totalise à la date du 31/12/2013 un montant négatif 6 102 175,038 dinars qui se détaille comme suit :

|                                 | <u>31/12/2013</u>            | <u>31/12/2012</u>    |
|---------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Encaissements Reçus des clients | 76 475 779,592               | 49 265 461,445       |
| Autres Encaissements            | 4 147 354,895                | 14 099 928,729       |
| Décaissements fournisseurs      | <70 098 700,805>             | <54 655 338,413>     |
| Autres décaissements            | <16 626 608,720>             | <7 275 331,311>      |
| <b>Total</b>                    | <b>&lt;6 102 175,038&gt;</b> | <b>1 434 720,450</b> |

### 6.2 Flux de Trésorerie liés à l'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement, se détaillent comme suit :

|  | <u>31/12/2013</u>             | <u>31/12/2012</u>             |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Décaissements / acquisitions d'immob. Corp. et incorp. | <10 683 923,824>              | <11 224 627,793>              |
| Encaissements / cessions d'immob. corp. et incorp.     | 105 884,400                   | 21 000,000                    |
| Décaissements / acquisitions d'immob. Financière       | <7 720,000>                   | <8 796,000>                   |
| <b>Total</b>   | <b>&lt;10 585 759,424&gt;</b> | <b>&lt;11 212 423,793&gt;</b> |

### 6.3 Flux de Trésorerie de Financement

Les flux de Trésorerie des activités de financement se présentent comme suit:

|  | <u>31/12/2013</u>     | <u>31/12/2012</u>    |
|--|-----------------------|----------------------|
| Encaissements provenant des emprunts (1)   | 8 500 000,000         | 4 500 000,000        |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | 10 920 000,000        |                      |
| Encaissements sur Financement de Stock     | 1 905 000,000         |                      |
| Remboursement emprunt (principal)          | <3 694 479,275>       | <938 852,472>        |
| <b>Total</b>                               | <b>17 630 520,725</b> | <b>3 561 147,528</b> |

(1) L'exercice 2013 à connu la mise en place des crédits suivants :

| BANQUE        | Montant   | DUREE | GRACE | TAUX     | GARANTIES  |
|---------------|-----------|-------|-------|----------|--|
| BH            | 3 000 000 | 10    | 2     | 5,34%    | Hypothèque/titre foncier & Nantissement fond de commerce et matériel |
| BH            | 1 500 000 | 7     | 1     | TMM+2%   | Hypothèque/titre foncier & Nantissement fond de commerce et matériel |
| ATTIJARI BANK | 2 000 000 | 7     | 1     | TMM+2,5% | Hypothèque/titre foncier & Nantissement fond de commerce et matériel |
| BTK           | 2 000 000 | 8     | 3     | TMM+2,75 | Hypothèque/titre foncier & Nantissement fond de commerce et matériel |
| Total         | 8 500 000 |       |       |          |  |

En même temps la société à procédé au remboursement des deux crédits relais obtenu auprès de la BH pour un montant total de 3 000 000 dinars.



## **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 2012 et 2013.

### **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 :**

#### **Projet de fusion-absorption**

Le conseil d'administration de LAND'OR, tenu le 22 avril 2014, propose à l'Assemblée Générale le projet de fusion par absorption de la société LANDOR et la société LANDOR FOODS & SERVICES.

L'opération envisagée consiste en un regroupement par LAND'OR de l'une de ses filiales. Cette opération prendra la forme d'une fusion absorption par LAND'OR de sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES qu'elle détient à 100%. Le projet de fusion préparé par le conseil d'administration se présente comme suit :

#### **7.1.1 Les motifs et but du projet de fusion**

- > Adoption d'une nouvelle organisation avec mise en place d'un nouveau système d'information
- > Synergie et économie de Charges
- > Absence d'intérêt stratégique pour garder la filiale

#### **7.1.2 Les modalités de la fusion**

- > Fusion simplifiée (Art 424 du CSC)

#### **7.1.3 Date d'effet**

- > La fusion aura une date d'effet le 01 juillet 2014 sur la base des états financiers semestriels arrêtés au 30/06/2014

### **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 31/12/2013**

##### **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 titre de 2013 : 32 599 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 10 969 348 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 4 491 681 dinars en 2013 avec sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES.
- La société LAND'OR a réalisé des achats pour 442 246 dinars en 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 131 233 dinars sur sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES.

La société LAND'OR détient des créances commerciales de 12 774 779 dinars sur sa filiale LAND'OR MAROC.



- **Les dettes commerciales:**

La société LAND'OR a des dettes commerciales de 1 436 384 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**

**Recues**

Néant

**Données**

Néant

**e) Dividendes**

Néant

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

**Recues**

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 31/12/2013 s'élève à 0,000 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 31/12/2013**

**a) Informations sur les engagements**

Néant

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

**Recues**

Néant

**Données**

Néant

**c) Transfert de ressources et d'obligations**

**Recues**

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**

**Recues**

Néant

**Données**

Néant