

« LAND'OR »

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

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

TUNIS, le

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE LAND'OR S.A
BIR JEDID

- 2054 KHELIDIA -

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

Messieurs les Actionnaires,

Rapport sur les états financiers

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 ci-joints, de la Société LAND'OR SA, arrêtés au 31 Décembre 2013 comprenant le bilan ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2013 et des notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 68.526.008 D, un résultat net bénéficiaire de 2.148.828 D et un flux d'exploitation négatif de 7.054.051 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, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la société LAND'OR SA. 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 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 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 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. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers 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 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 la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société LAND'OR SA 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.

Paragraphe 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi :

- 1-** En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1^{er}) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.
- 2-** En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par LAND'OR S.A eu égard à la réglementation en vigueur.

- 3- En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Conformément à ce qui est requis par l'article 3 précité, le système en place présente certaines insuffisances consignées dans nos rapports sur le contrôle interne.

Hassen BOUITA
Directeur Associé

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

LA SOCIETE LAND'OR SA
BIR JEDID
-2054 KHELIDIA -

RAPPORT DU COMMISAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES
RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Le Conseil d'Administration du 21 Novembre 2013 a autorisé une caution solidaire d'un million d'euros au profit de LAND'OR Maroc destinée à garantir des crédits de gestion d'égal montant à obtenir auprès de banques marocaines.

B- Opérations réalisés relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2013 dont voici les principales caractéristiques.

1- Convention de prestations de services avec LAND'OR FOODS ET SERVICES SA.(LFS)

Une convention de prestation de service et de logistique signée en 2003 qui porte sur :

- La location par LAND'OR SA de bureaux et de divers matériels à la SOCIETE LAND'OR FOODS & SERVICES SA. (LFS)

Le produit comptabilisé en 2013 au titre de cette location est de 32.599 D (HT).

Le solde du compte client « LAND'OR, FOODS & SERVICES » arrêté au 31/12/2013 est débiteur de 131.233 D.

- Le paiement par LAND'OR SA à la société « LAND'OR, FOODS & SERVICES » des charges d'entretien et de 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 ET SERVICES SA et réglés par LAND'OR SA.

La charge comptabilisée en 2013 au titre des prestations fournies par LFS est de 4.491.681 D (H.T).

Le solde du compte fournisseur « LAND'OR, FOODS and SERVICES » arrêté au 31/12/2013 est créditeur de + 1 436 384 D.

- Le Conseil d'Administration du 26 Avril 2013 a autorisé le renouvellement de la caution de 338.000 D en principal accordée antérieurement à LAND'OR FOODS & SERVICES destinée à garantir le remboursement des crédits de gestion d'égal montant contractés auprès de la Banque de Tunisie.

2- Relation avec la Filiale Marocaine « LAND'OR Maroc »

- La vente à LAND'OR Maroc de produits fabriqués par LAND'OR SA :

Le chiffre d'affaires réalisé en 2013 avec la filiale marocaine est de 10.969.349 D.

Le solde du compte client arrêté à la clôture de l'exercice 2013 est débiteur de 12.774.779 D

- La société LAND'OR Maroc a facturé en 2013 à LAND'OR SA un montant de 442.246 D au titre de frais de marketing.
- Le compte courant associé LAND'OR Maroc est débiteur dans les livres de LAND'OR SA de 17.131 D, montant datant de 2011.

Les relations avec LAND'OR Maroc doivent faire l'objet d'une convention écrite.

3- Relation avec la Filiale Américaine « LAND'OR USA »

- Le compte courant associé LAND'OR USA est débiteur à la clôture de l'exercice 2013 dans les livres de LAND'OR SA de 97.054 D, montant datant de 2012.

4- Emprunts Bancaires

- a-** Deux crédits respectivement de 670.000 D et 700.000 D en principal ont été obtenus en 2005 auprès de l'UBCI. Le premier est remboursable sur 7 ans dont 2 années de franchise au TMM majoré de 1,5 % l'an, le second remboursable intégralement le 22 Juin 2007 au taux de 6,5 % l'an.

Ces deux opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration du 15 Décembre 2005.

- b-** Deux crédits respectivement de 1.500.000 D et 500.000 D en principal ont été obtenus en 2004 auprès de l'UBCI remboursables, le premier sur 12 ans dont 2 années de franchise au taux de 7,1 % l'an, le second sur 10 ans dont 2 années de franchise au taux de 6,66 % l'an.

Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration du 31 Mai 2004.

- c-** Un crédit de 500.000 D a été obtenu en 2003 auprès de la BANQUE DE TUNISIE remboursable sur 7 ans au taux d'intérêt de TMM + 3 % l'an.

Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 7 Janvier 2003.

- d-** Un crédit de 700.000 D a été obtenu en 2009 auprès de la BANQUE DE L'HABITAT remboursable sur 7 ans au taux d'intérêt de TMM + 2 % l'an. Les garanties mises à la disposition de la banque sont :

- ✓ Nantissement en rang utile du fonds, de commerce et matériel
- ✓ Hypothèque en rang utile sur la propriété sise à Khelidia.

Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 2 Juillet 2009.

- e- Deux crédits à long terme respectivement de 1.498.026 D et 1.100.000 D en principal obtenus auprès de la BANQUE DE TUNISIE remboursables, le premier sur 12 ans dont 5 années de franchise, au taux d'intérêt de 8 % l'an, le second sur 12 ans dont 2 années de franchise au taux de 6,5 %.

Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration du 2 Juillet 2001 pour le crédit de 1.498.026 D et le 27 Mai 2002 pour le crédit de 1.100.000 D.

- f- Un crédit à moyen terme de 1.500.000 D en principal a été obtenu auprès de la Banque de l'HABITAT remboursable sur 7 ans dont une année de franchise au taux d'intérêt de TMM + 2 %.

Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 1^{er} Mars 2012.

- g- Un crédit à moyen terme de 3.000.000 D en principal a été obtenu auprès de la Banque de Tunisie remboursable sur 7 ans dont deux années de franchise au taux d'intérêt de TMM + 2,25 %.

Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 1^{er} Mars 2012.

- h- Un crédit relais de 1.500.000 D en principal a été obtenu auprès de la Banque de l'Habitat imputé sur le crédit à moyen terme de 3.000.000 affecté sur la ligne de la BEI pour une durée de remboursement de 10 ans dont 2 années de grâce au taux d'intérêts de 5,239 %.

- i- Un crédit relais de 2.000.000 D en principal a été obtenu auprès de la Banque Tuniso-Koweitienne affecté sur la ligne de BEI pour une durée de remboursement de 8 ans dont 3 années de grâce au taux d'intérêts de BEI+2.75%.

Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 Novembre 2013.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général, du Directeur Général Adjoint et de l'administrateur salarié correspond à 12 mensualités. En plus de cette rémunération, le Directeur Général adjoint bénéficie d'une prime de rendement et l'administrateur salarié bénéficie d'une prime de rendement, de prime de productivité et de prime de bilan.

- Outre les rémunérations sus mentionnées, le Directeur Général Adjoint et l'administrateur salarié bénéficient de la prise en charge, par la société, du carburant, des vignettes et des frais d'assurance relatifs aux voitures de fonction mises à leurs dispositions.
- Les obligations et engagements de la Société LAND'OR SA envers son Président Directeur Général, son Directeur Général Adjoint et ses administrateurs tels qu'ils ressortent des états financiers au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2013, se présentent comme suit (en Dinars Tunisiens) :

	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateur Salarié		Autres administrateurs	
	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passifs au</i>	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passifs au</i>	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passifs au</i>	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passifs au</i>
	2013	31/12/2013	2013	31/12/2013	2013	31/12/2013	2013	31/12/2013
Salaires	252.019	-	131.109	-	158.796	-		-
Primes	-	-	10.905	-	30.114	-		
Honoraires							25.000	

Le montant de 25.000 D alloué à Mr.Moez JOUDI, administrateur de la Société, résulte de la convention de conseil et d'assistance pour la mise en place d'un système de gouvernance.

Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration du 21 Novembre 2013.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas relevé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du Code des sociétés commerciales.

TUNIS,

Hassen BOUAITA
Directeur Associé

F.M.B.Z KPMG TUNISIE



BILAN AU 31/12/2013

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31-déc.-2013	31-déc.-2012	VARIATION
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	1 630 913,530	1 001 038,780	629 874,750
Moins (Amortissement)		-900 534,736	-782 011,463	-118 523,273
		730 378,794	219 027,317	511 351,477
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	33 194 342,627	28 954 380,596	4 239 962,031
Moins (Amortissement)		-9 660 004,514	-7 400 268,021	-2 259 736,493
		23 534 338,113	21 554 112,575	1 980 225,538
IMM.ASTATUT JURID.PARTICULIER	3.3	328 080,426	328 080,426	0,000
Moins (Amortissement)		-266 808,486	-191 066,169	-75 742,317
		61 271,940	137 014,257	-75 742,317
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.4	3 895 819,921	3 895 819,921	0,000
Moins (provisions)		0,000	0,000	0,000
		3 895 819,921	3 895 819,921	0,000
Total des Actifs Immobilisés		28 221 808,768	25 805 974,070	2 415 834,698
Autres Actifs Non Courants	3.5	1 968 195,634	316 191,257	1 652 004,377
Total Des Actifs Non Courants		30 190 004,402	26 122 165,327	4 067 839,075
Actifs Courants				
Stocks	3.6	15 042 232,469	11 884 989,720	3 157 242,749
Moins (provisions)		-176 740,457	-163 145,767	-13 594,690
		14 865 492,012	11 721 843,953	3 143 648,059
Clients Et Comptes Rattachés	3.7	17 948 606,206	9 267 659,594	8 680 946,612
Moins (provisions)		-1 336 792,456	-1 260 732,958	-76 059,498
		16 611 813,750	8 006 926,636	8 604 887,114
Autres Actifs Courants	3.8	4 217 238,187	2 270 645,298	1 946 592,889
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	2 641 459,175	896 590,832	1 744 868,343
Total Des Actifs Courants		38 336 003,124	22 896 006,719	15 439 996,405
TOTAL DES ACTIFS		68 526 007,526	49 018 172,046	19 507 835,480



BILAN AU 31/12/2013

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31-déc.-2013	31-déc.-2012	VARIATION
Capitaux Propres				
Capital Social	4.1	4 700 000,000	3 244 000,000	1 456 000,000
Réserves	4.1	131 068,113	131 068,113	0,000
Réserves spéciale d'investissement	4.1	9,652	9,652	0,000
Autres Capitaux Propres	4.1	12 569 917,257	3 053 771,401	9 516 145,856
Resultats Reportés	4.1	-2 188 559,200	-3 692 348,004	1 503 788,804
RESULTAT DE L'EXERCICE	4.1	2 148 827,676	1 503 788,804	645 038,872
Total Des Capitaux Propres Avant Affectation		17 361 263,498	4 240 289,966	13 120 973,532
Passifs Non Courants				
EMPRUNTS	4.2	12 823 900,376	8 491 370,103	4 332 530,273
PROVISIONS	4.3	214 469,580	144 469,580	70 000,000
Total Des Passifs Non Courants		13 038 369,956	8 635 839,683	4 402 530,273
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	15 612 804,787	16 185 143,083	-572 338,296
Autres Passifs Courants	4.5	2 026 067,987	4 393 607,663	-2 367 539,676
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	20 487 501,298	15 563 291,651	4 924 209,647
Total Des Passifs Courants		38 126 374,072	36 142 042,397	1 984 331,675
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		68 526 007,526	49 018 172,046	19 507 835,480

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2013

(Exprimé en dinars)

	Notes	31-déc.-2013	31-déc.-2012	VARIATION
Produits D'exploitation				
Revenus	5.1	71 362 059,249	56 343 151,744	15 018 907,505
Autres Produits d'Exploitation	5.1	830 371,340	192 569,984	637 801,356
Total Des Produits D'exploitation		72 192 430,589	56 535 721,728	15 656 708,861
Charges D'exploitation				
Variation de Stocks des Produits Finis		-575 380,612	-753 500,361	178 119,749
Achats Consommés		46 014 814,673	35 221 222,014	10 793 592,659
Achats	5.2	48 596 676,810	39 453 132,982	9 143 543,828
Variations Des Stocks	5.2	-2 581 862,137	-4 231 910,968	1 650 048,831
Autres achats	5.3	2 051 999,191	1 645 908,616	406 090,575
Charges De Personnel	5.4	5 015 920,522	4 096 101,344	919 819,178
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	3 672 694,367	2 395 971,744	1 276 722,623
Autres Charges D'exploitation	5.6	12 522 718,318	14 468 716,819	-1 945 998,501
Total Des Charges D'exploitation		68 702 766,459	57 074 420,176	11 628 346,283
Résultat D'exploitation		3 489 664,130	-538 698,448	4 028 362,578
Charges Financières Nettes	5.7	1 240 793,732	827 177,701	413 616,031
Produits des placements		13 203,223	0,000	13 203,223
Autres Gains Ordinaires	5.8	278 628,476	2 923 354,803	-2 644 726,327
Autres Pertes Ordinaires		0,000	0,000	0,000
Résultat Des Activités Ordinaires Avant Impôt		2 540 702,097	1 557 478,654	983 223,443
Impôt sur les bénéfices	5.9	-391 874,421	-53 689,850	-338 184,571
Résultat Des Activités Ordinaires Après Impôt		2 148 827,676	1 503 788,804	645 038,872
Eléments extraordinaires		0,000	0,000	0,000
Résultat Net De L'exercice		2 148 827,676	1 503 788,804	645 038,872
Effets des modifications comptables		0,000	0,000	0,000
Résultat après modifications comptables		2 148 827,676	1 503 788,804	645 038,872



ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2013

(Exprimé en dinars)

	Notes	31-déc-13	31-déc-12	VARIATION
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	6.1			
Encaissements Reçus des Clients		68 850 658,338	48 600 183,819	20 250 474,519
Autres Encaissements		4 122 365,364	14 074 163,796	9 951 798,432
Sommes Versées aux Fournisseurs	-	69 623 055,443	55 630 814,418	13 992 241,025
Autres Paiements	-	9 801 345,040	4 980 495,756	4 820 849,284
Intérêts payés	-	602 674,714	348 561,726	254 112,988
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation	-	7 054 051,495	1 714 475,715	8 768 527,210
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	6.2			
Décaissements / acquisitions d'immob corp et incorp	-	9 528 861,983	10 102 520,317	573 658,334
Encaissements / cessions d'immob corp et incorp		7 000,000	21 000,000	14 000,000
Décaissements / acquisitions d'immob financières	-		1 605 928,375	1 605 928,375
Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement	-	9 521 861,983	11 687 448,692	2 165 586,709
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	6.3			
Encaissements suite à l'émission d'actions		10 920 000,000	-	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	863 516,472	2 830 962,803
Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement	-	17 630 520,725	3 636 483,528	13 994 037,197
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-	797 252,203	353 946,844	443 305,359
VARIATION DE TRESORERIE		257 355,044	6 690 436,293	6 947 791,337
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-	10 365 190,874	3 674 754,581	6 690 436,293
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	-	10 107 835,830	10 365 190,874	257 355,044



NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice arrêté au 31 Décembre 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 :	12
4	capitaux Propres et Passifs	13
4.1	Capitaux propres :	13
4.2	Emprunts :	13
4.3	Provisions :	14
4.4	Fournisseurs et comptes rattachés :	14
4.5	Autres passifs courants :	14
4.6	Concours bancaires et autres passifs financiers :	15
5	Compte de résultat	16
5.1	Chiffre d'affaires :	16
5.2	Achats Consommés :	16
5.3	Autres achats :	16
5.4	Charges de personnel :	16
5.5	Dotations aux amortissements et aux provisions :	16
5.6	Autres charges d'exploitation :	17
5.7	Charges financières nettes :	17
5.8	Autres Gains Ordinaires :	17
5.9	Impôts sur les sociétés :	17
6	Etat des flux financiers.....	18
6.1	Flux de Trésorerie liés à l'exploitation :	18
6.2	Flux de Trésorerie liés à l'investissement :	18
6.3	Flux de Trésorerie de Financement :	18
7	Notes complémentaires	19
7.1	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	19
7.2	Informations sur les parties liées et autres parties liées :	19



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%
Outillage Industriel	10%
A.A.Du Matériel Et Outillage .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 constatées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaies étrangères en résultat.



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
Immobilisations encours	525 020,250	
Dépôt de marques	41 409,744	37 067,744
Total Brut	1 630 913,530	1 001 038,780
Amortissement	<900 534,736>	<782 011,463>
Total Net	730 378,794	219 027,317

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.

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>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.	2 064 782,983	1 945 096,194
Installations Techniques	3 882 958,426	2 889 832,432
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 Des Biens	101 384,587	101 384,587
Matériel De Transport Des Personnes	406 307,642	332 408,042
Install. Générales, A.A Divers	403 442,694	386 769,460
Equipement De Bureau	204 895,348	172 448,877
Matériel Informatique	793 240,997	615 671,380
Immobilisations encours	596 382,473	578 766,521
Total Brut	33 194 342,627	28 954 380,596
Amortissement	<9 660 004,514>	<7 400 268,021>
Total Net	23 534 338,113	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 s'élève à 3 052 403 dinars.

L'effet de la réévaluation sur les comptes de 2013 consiste en la constatation d'une dotation additionnelle de 176 659,262 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>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Immobilisations à statut juridique particulier	328 080,426	328 080,426
Amortissement	<266 808,486>	<191 066,169>
Total Net	61 271,940	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 31/12/2013	Amortissement cumulé	VCN 2013
180780	88 986	88 986	0
269630	34 081	18 161	15 920
61668	88 208	82 831	5 377
64510	27 063	22 688	4 375
663469	23 481	21 181	2 300
225250	19 526	14 765	4 761
105059	46 735	18 196	28 539
Total	328 080	266 808	61 272

Les montants restant à payer au titre des contrats se résument au 31 Décembre 2013 comme suit :

N° de contrat	Dettes courantes au 31/12/13	Dettes Financement au 31/12/2013
269630	4 688	7 163
64510	4 500	0
663469	2 202	0
61668	1	0
225250	4 895	0
105059	15 975	18 173
Total	32 261	25 336

3.4 Immobilisations Financières :

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

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Titres De Participation	2 261 634,921	2 261 634,921
Dépôt Et Cautionnement	400,000	400,000
Créances immobilisées	1 633 785,000	1 633 785,000
Total	3 895 819,921	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>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Frais préliminaires	2 449 086,369	2 365 201,079
Charges à répartir	7 557 223,851	4 946 066,668
Total Brut	10 006 310,220	7 311 267,747
Résorptions	<8 038 114,586>	<6 995 076,490>
Total Net	1 968 195,634	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 31 Décembre 2013 comme suit :

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions			V.C.N AU 31/12/2013
	Au 01/01/2013	Ajouts 2013	Au 31/12/2013	Au 01/01/2013	Dotations 2013	Au 31/12/2013	
Frais préliminaires	2 365 201	83 885	2 449 086	2 306 593	61 682	2 368 275	80 811
Charges à répartir	4 946 067	2 611 157	7 557 224	4 688 484	981 357	5 669 841	1 887 383
Total	7 311 268	2 695 042	10 006 310	6 995 077	1 043 039	8 038 116	1 968 194

Les ajouts de l'exercice 2013 s'élevant à 2 695 042 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Frais marketing Libye et Maroc	1 357 008
Nouvelle identité visuelle & Production de Spots publicitaires	895 991
Frais d'Introduction en Bourse	380 061
Charges à répartir SAP	61 982
Total	2 695 042



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>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
Matières consommables	3 901,53	2 985,250
Produits finis et en-cours	3 328 730,809	2 755 983,290
Stocks divers	1 239 987,668	973 946,520
Stocks en transit	2 422 660,049	1 207 818,652
Total	15 042 232,469	11 884 989,720
Provision pour dépréciation de stock	<176 740,457>	<163 145,767>
Total net	14 865 492,012	11 721 843,953

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	16 797 581,313	8 225 939,604
Effets à recevoir	5 414,937	12 593,192
Effets impayés	93 186,041	98 246,099
Chèques impayés	1 051 303,660	929 760,444
Clients douteux	1 120,255	1 120,255
Total	17 948 606,206	9 267 659,594
Provision Pour Dépréciation Des Créances	<1 336 792,456>	<1 260 732,958>
Total	16 611 813,750	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>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Personnel	80 164,999	78 414,999
Etat Acomptes provisionnels & RS	1 483 973,997	770 480,292
Etat & collectivité publique	943 761,520	795 953,611
Débiteurs divers	145 934,792	138 767,153
Subventions	788 628,000	
Comptes courants associés	114 185,279	114 185,279
Compte de régularisation Actif	816 621,804	528 876,168
Total	4 373 270,391	2 426 677,502
Provision pour dépréciation débiteurs divers	<156 032,204>	<156 032,204>
Total net	4 217 238,187	2 270 645,298

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	687 387,607	748 265,753
Banques	1 941 090,606	143 411,265
Autres Valeurs	404,625	404,625
Caisses	12 576,337	4 509,189
Total	2 641 459,175	896 590,832



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>	<u>Variation</u>
Capital social	4 700 000,000	3 244 000,000	1 456 000,000
Résultats reportés	<2 188 559,200>	<3 692 348,004>	1 503 788,804
Autres capitaux propres	12 569 917,257	3 053 771,401	9 516 145,856
Réserves	131 068,113	131 068,113	0,000
Réserve spéciale d'investissement	9,652	9,652	0,000
Résultat de l'exercice	2 148 827,676	1 503 788,804	645 038,872
Total des capitaux propres	17 361 263,498	4 240 289,966	13 120 973,532

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

Montant brut au 31 Décembre 2013	<u>1 686 466 D</u>
<u>A déduire</u> : Cumul des amortissements au 31 décembre 2013	1 632 952 D
Valeur nette	<u>53 514 D</u>

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 :

Echéances à plus d'un an :

	<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	25 336,090	57 615,974
Total emprunt	<u>12 823 900,376</u>	<u>8 491 370,103</u>



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 se détaille comme suit :

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

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	3 514 963,198	2 635 620,404
Fournisseurs étrangers	4 091 601,756	6 963 051,517
Fournisseurs d'immobilisations	149 406,552	248 374,480
Fournisseurs Retenue de garantie	283 094,465	194 598,158
Fournisseurs Factures non parvenues	2 519 997,215	430 400,271
Obligations cautionnées	592 532,974	854 874,960
Dette de location financière à moins d'un an	32 260,594	79 119,666
Effets à payer	4 428 948,033	4 779 103,627
Total	15 612 804,787	16 185 143,083

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	528 901,153	445 476,516
Etat et collectivités publiques	381 150,852	955 445,450
Comptes courants Associés	4 338,971	4 338,971
Créditeurs divers	420 434,796	2 394 951,879
Compte régul. Passif	299 367,794	539 704,997
Impôt sur les Sociétés	391 874,421	53 689,850
Total	2 026 067,987	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 première tranche de l'affaire RUPP pour une valeur de 732 564 dinars.

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 :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Echéances à moins d'1 an ATIJARI	63 851,820	
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
Echéance à mois d'1 an BH	236 381,419	125 030,469
Financement de Stock & Préfinancement Export	4 105 000,000	2 200 000,000
Financement en devise	8 622 904,079	8 404 886,570
	4 126 390,926	2 856 231,268
Banques		
Autres		663,868
Financement factures	2 349 353,000	1 267 500,000
Intérêts courus	122 884,759	89 132,139
Total	20 487 501,298	15 563 291,651



5 COMPTE DE RESULTAT

5.1 Chiffre d'affaires :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Chiffre d'affaires Local	52 532 230,890	45 376 966,554
Chiffre d'affaires Export	18 829 828,359	10 966 185,190
Autres Produits d'Exploitation	830 371,340	192 569,984
Total	72 192 430,589	56 535 721,728

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
Achat en transit	1 214 841,397	1 207 818,652
Variation de Stocks	<1 367 020,74>	<3 024 092,316>
Variation de stock en transit	<1 214 841,397>	<1 207 818,652>
Total	46 014 814,673	35 221 222,014

5.3 Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Autres Achats stockables	998 246,074	788 979,011
Achats non stockables	1 053 753,117	856 929,605
Total	2 051 999,191	1 645 908,616

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	4 261 569,459	3 516 633,117
Charges sociales légales	754 351,063	579 468,227
Total	5 015 920,522	4 096 101,344

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	3 513 040,179	1 866 887,877
Dotations aux provisions	416 546,021	709 436,361
Total	3 929 586,200	2 576 324,238
Reprise sur Provision	<256 891,833>	<180 352,494>
Total Net	3 672 694,367	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>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Services extérieurs	3 358 615,218	2 901 014,570
Autres services extérieurs	8 773 916,103	7 265 982,980
Charges diverses ordinaires	56 135,446	41 729,719
Redevance RUPP		4 018 600,000
Impôts et taxes	334 051,551	241 389,550
Total	12 522 718,318	14 468 716,819

5.7 Charges financières nettes :

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 ATTIJARI	8 763,736	
Autres intérêts	7 076,207	15 278,084
Différence de change	576 945,161	353 946,844
Total	1 240 793,732	827 177,701

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	34 932,126	68 908,206
Reprise Sur Amortissements & Provisions	243 696,350	21 803,092
Reprise sur provision RUPP		2 800 000,000
Subvention d'exploitation		32 643,505
Total	278 628,476	2 923 354,803

5.9 Impôts sur les sociétés :

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2013 à 391 874,421 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 à la date de fin d'exercice un montant négatif de 7 054 051,495 dinars qui se détaille comme suit :

Encaissement Reçus des clients	68 850 658,338
Autres Encaissements	4 122 365,364
Décaissements fournisseurs	<69 623 055,443>
Autres décaissements	<9 801 345,040>
Intérêts payés	<602 674,714>
Total	<7 054 051,495>

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.	<9 528 861,983>
Encaissements / cessions d'immob corp et incorp	7 000,000
Total	<9 521 861,983>

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 (1)	8 500 000,000
Encaissements sur Financement de Stock	1 905 000,000
Remboursement emprunt (principal)	<3 694 479,275>
Total	17 630 520,725

(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 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 :

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 ET 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

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 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

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 31 Décembre 2013, ce prêt demeure non remboursé.

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

Au cours de l'exercice 2013, LAND'OR a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération annuelle nette de 365 941 dinars.



Annexes

<u>Annexe (1):</u>	Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles
<u>Annexe (2):</u>	Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants
<u>Annexe (3):</u>	Tableau de détermination des différences de changes au 31/12/2013
<u>Annexe (4):</u>	Tableau de détermination du Résultat Fiscal
<u>Annexe (5):</u>	Détail des Provisions Clients
<u>Annexe (6):</u>	Détail des Dons et Subventions accordés
<u>Annexe (7):</u>	Etat de la Provision Matière Première
<u>Annexe (8):</u>	Schéma des soldes intermédiaires de gestion
<u>Annexe (9):</u>	Tableau des engagements Hors Bilan
<u>Annexe (10):</u>	Tableau de mouvements des capitaux propres
<u>Annexe (11):</u>	Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination



Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2013

Réévaluation	RUBRIQUE	TAUX	VB REVAL 01/01/13	ACQUISIT° 2013	VALEUR CESSION 2013	VB AU 31/12/2013	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2013	REPRISE /CESSION 2013	AMORT. CUMUL. 2013	VCN 2013	Dotation Dédectible
Non réévalué	AA DU MAT.& OUT.INDUST.	10%	220 969,510			220 969,510	180 175,009	19 179,966		199 354,975	21 614,535	19 179,966
Non réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	5%	3 815 941,275	467 520,495		4 283 461,770	82 195,975	197 673,412		279 869,387	4 003 592,383	197 673,412
Non réévalué	EQUIPEMENT DE BUREAU	10%	172 448,877	32 446,471		204 895,348	122 396,863	12 717,051		135 113,914	69 781,434	12 717,051
Non réévalué	IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	25%	328 080,426			328 080,426	191 066,169	75 742,317		266 808,486	61 271,940	75 742,317
Non réévalué	IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS		144 152,442	452 230,031		596 382,473	0,000	0,000		0,000	596 382,473	0,000
Non réévalué	INST.G.AA CONST.	10%	1 379 477,585	119 686,789		1 499 164,374	159 120,082	146 044,669		305 164,751	1 193 999,623	146 044,669
Non réévalué	INST.GENERAL,AA DIVERS	10%	386 769,460	16 673,234		403 442,694	248 064,437	30 473,884		278 538,321	124 904,373	30 473,884
Non réévalué	INSTAL. TECHNIQ.	10%	1 832 936,600	573 429,115		2 406 365,715	541 073,819	173 991,175		715 064,994	1 691 300,721	173 991,175
Non réévalué	MAT.DE TRANSP. DE PERS.	20%	332 408,042	89 899,600	16 000,000	406 307,642	159 087,494	59 841,228	16 000,000	202 928,722	203 378,920	59 841,228
Non réévalué	MAT.DE TRANSP.BIENS	20%	101 384,587			101 384,587	91 920,774	4 424,865		96 345,639	5 038,948	4 424,865
Non réévalué	MAT.INDUSTRIEL	10%	13 362 891,287	2 052 257,656		15 415 148,943	3 843 459,593	1 166 951,991		5 010 411,584	10 404 737,359	1 166 951,991
Non réévalué	MAT.INFORMATIQUE	15%	615 671,380	177 569,617		793 240,997	364 250,067	65 413,249		429 663,316	363 577,681	65 413,249
Non réévalué	OUTILAGEINDUST.	10%	1 368 337,295	274 249,023		1 642 586,318	751 765,730	113 475,915		865 241,645	777 344,673	113 475,915
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	4 255 962,031	16 000,000	28 701 430,797	6 734 576,012	2 065 929,722	16 000,000	8 784 505,734	19 916 925,063	2 065 929,722
Réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	5%	1 626 780,936			1 626 780,936	244 017,141	81 339,047		325 356,188	1 301 424,748	59 150,720
Réévalué	INST.G.AA CONST.	10%	565 618,609			565 618,609	169 763,225	56 550,770		226 313,995	339 304,614	10 097,886
Réévalué	INSTAL. TECHNIQ.	10%	1 476 592,711			1 476 592,711	442 977,813	147 659,271		590 637,084	885 955,627	39 641,220
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	285 549,088	0,000	1 142 307,266	3 678 684,990	108 889,826
Total général			29 282 461,022	4 255 962,031	16 000,000	33 522 423,053	7 591 334,190	2 351 478,810	16 000,000	9 926 813,000	23 595 610,053	2 174 819,548

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2013

RUBRIQUE	Taux Amort	Valeur Brute 01/01/2013	ACQUISITION 2013	CESSION 2013	Valeur Brute au 31/12/2013	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2013	Reprise /Cession 2013	CUMUL AMORT 2013	V.C.NET AU 31/12/2013
LOGICIEL INFORMATIQUE	33%	963 971,036	100 512,500		1 064 483,536	752 399,441	113 060,773		865 460,214	199 023,322
DEPOT DE MARQUE	3 ANS	37 067,744	4 342,000		41 409,744	29 612,022	5 462,500		35 074,522	6 335,222
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS			525 020,250		525 020,250		0,000		0,000	525 020,250
TOTAL		1 001 038,780	629 874,750	0,000	1 630 913,530	782 011,463	118 523,273	0,000	900 534,736	730 378,794



Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 31/12/2013

LIBELLE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2013	AQUISITION 2013	V.BRUT AU 31/12/2013	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2013	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 365 201,079	83 885,290	2 449 086,369	2 306 592,573	61 681,593	2 368 274,166	80 812,203
CHARGES A REPARTIR	3 ans	4 946 066,668	2 611 157,183	7 557 223,851	4 688 483,917	981 356,503	5 669 840,420	1 887 383,431
TOTAL		7 311 267,747	2 695 042,473	10 006 310,220	6 995 076,490	1 043 038,096	8 038 114,586	1 968 195,634



Annexe (3)

TABEAU DE DETERMINATION DES DIFFERENCES DE CHANGES AU 31/12/2013

LIBELLES	DEVISE	VALEUR EN DEVISE	VALEUR EN DT	VALEUR AU 31/12/2013	Dotation	Reprise
RUPP	EUR	423,82 €	680,416	960,503	280,087	0,000
BBA	EUR	325 710,00 €	731 438,805	738 156,573	6 717,768	0,000
WIPAK	EUR	24 928,50 €	53 355,337	56 495,460	3 140,123	0,000
CHISHOLM	DOLLAR	\$ 171 714,18	285 728,341	282 761,740	0,000	2 966,601
INGREDIA SA	EUR	17 300,00 €	38 616,195	39 206,990	590,795	0,000
PLASTIQUES RG	EUR	33 404,01 €	75 611,647	75 703,508	91,861	0,000
AVEBE	EUR	87 840,00 €	197 367,696	199 071,792	1 704,096	0,000
HOOGWEGT CHEESE	DOLLAR	\$ 219 313,60	365 238,410	361 143,705	0,000	4 094,705
FLEXICO - ZIP GRIP	EUR	-18 000,00 €	-37 636,200	-40 793,400	0,000	3 157,200
EUROFLEX	EUR	1 386,00 €	2 264,724	3 141,092	876,368	0,000
EPI FRANCE	EUR	165 067,50 €	370 173,838	374 092,475	3 918,637	0,000
ARIFLEX	EUR	89 028,75 €	202 781,511	201 765,856	0,000	1 015,655
BOITE RONDE	EUR	66,03 €	105,921	149,644	43,723	0,000
S & K LABEL	EUR	75,85 €	122,501	171,899	49,398	0,000
SOVATECH	EUR	246,00 €	440,365	557,510	117,145	0,000
ETS FREDDY BAINES	EUR	-197,11 €	-421,258	-446,710	0,000	25,452
DAIRYGOLD	EUR	387 000,00 €	877 077,450	877 058,100	0,000	19,350
ALCAN PACKAGING	EUR	1 057,50 €	1 786,223	2 396,612	610,389	0,000
EURO-M FLEXIBLE PACKAGING	EUR	67 175,65 €	150 103,048	152 240,176	2 137,128	0,000
S D G	EUR	88 442,59 €	200 557,139	200 437,442	0,000	119,697
INTERFOOD VONK	EUR	-271,47 €	-487,248	-615,232	0,000	127,984
ERIE EUROPE	EUR	124 938,72 €	278 844,464	283 148,621	4 304,157	0,000
IMPRIMERIE LEFRANCQ	EUR	-274,56 €	-537,327	-622,235	0,000	84,908
BK GIULINI GmbH	EUR	21 912,24 €	49 041,723	49 659,710	617,987	0,000
DAGARD	EUR	3 788,36 €	3 290,141	8 585,560	5 295,419	0,000
MURIN ET FOUILLAT	EUR	343,80 €	447,657	779,154	331,497	0,000
STALE	EUR	582,96 €	726,550	1 321,162	594,612	0,000
MULTIVAC	EUR	1 152,27 €	1 470,369	2 611,390	1 141,021	0,000
V.T.I	EUR	607,91 €	766,424	1 377,706	611,282	0,000
HOEGGER ALPINA	EUR	1 189,14 €	2 344,732	2 694,948	350,216	0,000
BOSCH GROUP	EUR	2 500,00 €	3 790,173	5 665,750	1 875,577	0,000
KS-K SCHNEL	EUR	1 764,00 €	3 755,909	3 997,753	241,844	0,000
CORAZZA	EUR	-4 263,60 €	-9 537,247	-9 662,597	0,000	125,350
INTERAL TECHNOLOGICAL	DOLLARS	\$ 250,00	385,250	385,250	0,000	0,000
GBM	DOLLAR	\$ 1 554,00	2 321,599	2 558,972	237,373	0,000
UBIFRANCE	EUR	-235,00 €	-399,900	-532,581	0,000	132,681
ENTREPRISE NASER	EUR	3 105,00 €	6 563,314	7 036,862	473,547	0,000
TEAM CREATIF	EUR	101 719,12 €	229 661,429	230 526,042	864,613	0,000
Tcharkia El Bosten El Akhdhar	EUR	-107,68 €	-173,953	-244,035	0,000	70,082
Tcharkia El WADI El Akhdhar	EUR	-1 007,92 €	-1 745,695	-2 284,249	0,001	538,555
EURL PIPO IMPORT EXPORT	EUR	46,20 €	88,544	104,703	22,837	6,678
EURL JMX IMPORT EXPORT	EUR	-29,00 €	-52,625	-65,723	0,000	13,098
EURL FOOD NAT IMPORT/EXPORT	EUR	1 275,82 €	2 347,825	2 891,391	602,810	59,244
EURL MAZIA IMPORT/EXPORT	EUR	-74,95 €	-141,558	-169,859	0,000	28,301
EUROMED FOR INTERNATIONAL TRADE	EUR	-299 441,03 €	-658 523,549	-678 623,206	1 537,489	21 637,146
AL HILAL FOOD STUFF & COLD STORE TRADNG	EUR	-24,00 €	-45,616	-54,391	0,000	8,775
M.M.SINNO & SONS s.a.l.	EUR	-32,00 €	-45,979	-52,694	0,000	6,715
TSHARUCIAT AL MASSA	EUR	-217 657,70 €	-492 347,736	-493 277,646	0,001	929,911
LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES	EUR	-5 636 843,91 €	-11 866 179,988	-12 774 779,353	4 163,303	912 762,669
ARIFLEX	EUR	-7 683,01 €	-16 327,549	-17 412,006	0,000	1 084,457
ARIFLEX	EUR	404 690,79 €	839 450,586	917 311,345	77 700,151	0,000
AVEBE	EUR	159 320,00 €	336 595,612	362 151,440	24 471,304	0,000
BBA	EUR	1 109 700,00 €	2 280 617,610	2 520 538,950	234 295,500	0,000
COPIAA	EUR	45 500,00 €	93 850,575	103 603,500	9 266,075	0,000
DAIRYGOLD	EUR	516 000,00 €	1 124 680,050	1 172 971,200	44 730,750	0,000
EPI FRANCE	EUR	100 800,00 €	214 588,080	228 513,600	13 854,960	0,000
ERIE EUROPE	EUR	290 060,61 €	611 797,862	660 519,154	45 566,498	0,000
ETS FREDDY BAINES	EUR	118 676,80 €	248 435,313	269 182,965	20 521,919	0,000
HOOGWEGT CHEESE	EUR	156 244,20 €	333 714,153	356 705,506	20 382,075	0,000
IDI SAS	EUR	124 300,00 €	251 819,370	282 596,050	29 881,720	0,000
INGREDIA SA	EUR	403 188,75 €	831 899,919	915 083,874	81 846,745	0,000
MULTIVAC	EUR	332,74 €	559,885	754,089	194,204	0,000
RUPP	EUR	364 630,00 €	743 907,804	833 726,495	82 453,165	0,000
Total					728 708,171	949 015,213



Annexe (4)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2013 AU 31/12/2013

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	2 148 827,676	
A REINTERGRER	1 799 199,727	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	48 000,000	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	20 890,912	
Provisions constituées (Créances client)	169 805,564	
Provisions constituées (stock)	176 740,457	
Jetons de présence dans la limite de 1000 dinars	3 000,000	
Impôt sur les sociétés	391 874,421	
Taxe sur les voyages	1 260,000	
Amendes et pénalités non déductibles	12 260,940	
Pertes de changes non réalisées	728 708,171	
Amort des immob réévaluées	176 659,262	
Provisions pour Congés	70 000,000	
A DEDUIRE		1 286 457,629
Reprise sur provision clients		93 746,066
Gains de changes non réalisés		949 015,213
Reprise pour perte de change		243 696,350
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	2 661 569,774	
Deficit		
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	2 661 569,774	
Deficit		
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	2 661 569,774	
Deficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	2 661 569,774	
	26,38%	702 197,667
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 20%	1 959 372,107	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM	61 949 467,329	
Bénéfice	1 959 372,107	
Deficit		
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 20%	391 874,421	
Minimum d'impôt 0,2% du CA local TTC	123 898,935	



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2013	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.ESSE	248,465	0,000	0,000	248,465
JAMEL FADHLOUI (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 DISTRI	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	7 791,125	2 107,928	0,000	9 899,053
AMOR BOUGUECHA	396,613	0,000	0,000	396,613
SOC.DISTRIBUTION EN	962,548	0,000	0,000	962,548
ALI DJEBELI	395,794	0,000	0,000	395,794
HOTEL MARHABA	5 526,029	0,000	5 526,029	0,000
EL MOURADI PALM MAR	3 686,069	0,000	3 686,069	0,000
MAHOUACHI SLAHEDDIN	3 061,550	0,000	0,000	3 061,550
"S.T ELMOURADI""HOT	0,000	10 491,129	0,000	10 491,129
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	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	480,724	80 037,901
ANIS SLAMA	5 773,746	1 725,000	2 250,000	5 248,746
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



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2013	Provision 2013
ANIS KHLIF	24 652,372	0,000	0,000	24 652,372
SLIM HAQUECH	5 500,000	0,000	0,000	5 500,000
STE LES QUATRES SAI	88 964,252	0,000	0,000	88 964,252
S.T.E.H. HOTEL THAL	2 072,814	0,000	0,000	2 072,814
S.E.D.T THALASSA MA	4 676,234	0,000	0,000	4 676,234
S.B.H EL MOURADI E	10 237,666	4 491,321	10 237,666	4 491,321
S.I.H EL MOURADI -	0,000	0,000	0,000	0,000
STE EL YASMINE	0,000	0,000	0,000	0,000
SALAH BESSEM	971,170	0,000	0,000	971,170
CHARBATLI ABDELKADE	1 350,000	4 000,000	0,000	5 350,000
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 CHA	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	29,147	3 685,022
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 FAOUZ	6 720,285	0,000	30,163	6 690,122
LAZHER BEN ALI AFLI	9 205,226	0,000	0,000	9 205,226
OUESLATI MOHAMED AL	3 180,824	0,000	0,000	3 180,824
HMIDI EL FATHI	6 029,000	0,000	1 391,869	4 637,131
EL MISKINI HAMMADI	9 060,805	0,000	700,000	8 360,805
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 DISTR	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
AMOURI WAJDI	0,000	0,000	0,000	0,000
HOTEL EL MOURADI TO	7 222,682	2 879,920	7 222,682	2 879,920
DRIDI MED SOFIENE	7 231,488	0,000	0,000	7 231,488
DHOUIOUI HASSEN	496,295	0,000	78,273	418,022
TRABELSI LOTFI	300,066	0,000	0,000	300,066
STE HOBUGA TUNISIE	0,000	5 378,679	0,000	5 378,679
BEN ECHIKH RIDHA	2 016,000	0,000	0,000	2 016,000
AZAIEZ MOHAMED	1 000,000	0,000	0,000	1 000,000
SEKIBI MOHAMED SOUH	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	48,722	1 617,072
EL BADRANI MOHAMED	11 567,791	0,000	177,233	11 390,558
SPTM EL MOURADI CAP	4 150,991	5 611,350	4 150,991	5 611,350
S.I.H.M CLUB EL KAN	0,000	6 450,000	0,000	6 450,000
EL EZZI BELHASSEN	13 555,021	0,000	0,000	13 555,021
S.I.H.M HOTEL DJERB	9 932,115	0,000	9 932,115	0,000



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2013	Provision 2013
PATISSERIE ALTAF	4 764,083	0,000	70,670	4 693,413
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
STE D'ÉTUDE ET RÉAL	0,000	14 965,570	0,000	14 965,570
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	20 066,000	800,000	28 066,000
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	12 675,000	11 700,000	67 636,374
TOUATI MOHAMED HEDI	14 584,507	0,000	0,000	14 584,507
STE AMINA DE COMMERC	5 313,333	0,000	0,000	5 313,333
HAITHEM BEN MOHAMED	7 873,402	0,000	0,000	7 873,402
STE EL GHOUL	2 457,643	0,000	2,081	2 455,562
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
HASSEN MERSNI	1 926,300	0,000	0,000	1 926,300
STE WORLD BUSNIS CO	7 193,199	0,000	0,000	7 193,199
STE CHAKROUN DE COM	8 496,086	0,000	0,000	8 496,086
ABDELKADER MESKINI	1 894,805	0,000	0,000	1 894,805
BEN MEDDEB HABIB II	2 024,000	2 167,000	804,000	3 387,000
STE PALM BEACH "PAL	3 427,373	0,000	0,000	3 427,373
EL MATRI OUSEMA	2 500,000	0,000	0,000	2 500,000
JANDOUBI FARID	500,000	0,000	0,000	500,000
DOUGUI SAMIR BEN BE	1 083,746	0,000	1 083,746	0,000
SOCIETE ZARROUG DU	0,000	0,000	0,000	0,000
SOCIETE SINTEC	3 391,620	0,000	0,000	3 391,620
STE DE DISTRIBUTION	0,000	6 508,000	0,000	6 508,000
TUNIISIA ALL PRODUC	2 205,134	0,000	2 205,134	0,000
EL KADHI DE COMMERC	5 645,875	0,000	0,000	5 645,875
CHOKRI KHALFOUNE	6 000,000	0,000	4 000,000	2 000,000
STE DE CCE, DISTRUB	3 201,194	0,000	3 201,194	0,000
STE ZAGHBIBI NEGOCE	16 517,385	0,000	0,000	16 517,385
MAJDI OUARTANI	0,000	8 969,140	0,000	8 969,140
RIAHI MOHAMED	0,000	1 000,000	0,000	1 000,000
BOU HAMED OMAR	0,000	14 306,241	0,000	14 306,241
MAGASIN CENTRAL HAM	0,000	17 247,555	0,000	17 247,555
LAMISS	0,000	800,000	0,000	800,000
STE IMMOBILIERE ET	0,000	2 728,000	0,000	2 728,000
SOCIETE ADAM DISTRI	0,000	7 666,711	0,000	7 666,711
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
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
CREMERIE LE FERMIER ARIANA	515,911	0,000	0,000	515,911
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
CREMERIE LE FERMIER KRAM	191,207	0,000	0,000	191,207



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2013	Provision 2013
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
EPICERIE 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
NOUVELAIR TUNISIE	249,981	0,000	0,000	249,981
FETHIA ZARAA EP.JILANI	205,309	0,000	0,000	205,309
LASSAAD JLISSI	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



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2013	Provision 2013
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 SIJOU MI 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 CL01	403,273	0,000	0,000	403,273
SOC.RAHOUI & 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
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	146,093	0,000
PROMOGRO	0,000	0,000	0,000	0,000
STE BEN YAGHLENE & Cie	0,000	0,000	0,000	0,000
PRESIDENCE	2 926,170	0,000	2 926,170	0,000
HOTEL TEJ MARHABA	2 135,072	0,000	2 140,028	-4,956
SOC.ENNASR (GAFSA)	1 240,268	23,736	1 264,004	0,000
HOTEL MARHABA	2 509,034	294,970	2 804,004	0,000
MUSTAPHA LEGHA	1 019,726	0,000	0,000	1 019,726
S.T ELMOURADI"HOTELMELIA EL MOURADI"	0,000	1 206,760	0,000	1 206,760
SOC.BOUANENI	1 081,882	0,000	0,000	1 081,882
INTER HOTEL DAR JERBA	0,000	0,000	0,000	0,000
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH "S.H.B.G"	2 400,241	0,000	0,000	2 400,241
S.JET ELDO TUN "HOTEL.SALAMMBO"	0,000	3 060,353	0,000	3 060,353
INTER HOTEL TROPICANA CLUB	0,000	0,000	0,000	0,000
GHANJATI AMARA	7 760,073	0,000	0,000	7 760,073
Ste Ulysse SA (Radisson Blu Ulysse)	0,000	0,000	0,000	0,000
Ste Les Quatres Saisons Distribution	6 737,198	0,001	0,000	6 737,199
ST SOL MELIA HOTEL PALM AZUR	981,328	0,000	0,000	981,328



Annexe (5)

PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2013

Libellé	Provision 2012	Dotation 2013	Reprise 2013	Provision 2013
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
S.T.E.H. HOTEL THALASSA VILLAGE SOUSSE	122,967	0,000	122,967	0,000
S.E.D.T THALASSA MAHDIA	0,000	-1,135	0,000	-1,135
STE PIT S.A HOTEL MAJESTY GOLF	3 125,308	0,000	0,000	3 125,308
STE MAGIC LIFE TUNISIE HOTEL PENELOPE	0,000	0,000	0,000	0,000
MOHAMED BASSEM ZARAAD	484,305	0,000	484,305	0,000
CHQ BTE A1828589	0,000	-8,000	0,000	-8,000
C.H.C.V HOTEL THALASSA EL ANDLOUS	1 304,518	0,000	1 304,518	0,000
OUESLATI MOHSEN	4 064,396	0,000	0,000	4 064,396
SOCETOUR(HOTEL PHENICIA HAMMAMET)	0,000	0,000	0,000	0,000
SOC LES TROIS CHEMINS	4 656,375	0,000	0,000	4 656,375
Ste direct de distrubution	0,000	-16,000	0,000	-16,000
AMOURI WAJDI	3 597,042	0,000	3 597,042	0,000
HOTEL EL MOURADI TOZEUR	0,000	4 377,626	0,000	4 377,626
S.I.H.M HOTEL DJERBA MENZEL	4 286,183	0,000	4 286,183	0,000
M NACEUR MOKHTAR	3 086,164	0,000	0,000	3 086,164
MED ALI HALWES	0,000	-130,493	0,000	-130,493
FENANI ADEL	1 838,398	0,000	0,000	1 838,398
GARMA Zouheir	1 109,427	226,869	1 336,296	0,000
Ste Hoteliere des Oasis de Tunisie : YADIS OASIS KEB	0,000	612,915	0,000	612,915
S.O.H.T YADIS OASIS TOZEUR	517,865	0,000	517,865	0,000
STE AMINA DE COMMERCE SAC	4 615,928	0,000	2 307,964	2 307,964
STE EL GHOUL	0,000	-155,194	0,000	-155,194
SLIM ZAGHBIBI	0,000	-50,573	0,000	-50,573
HECHAICHI TOUMIA	13 870,537	0,000	0,000	13 870,537
Ste Ikhlass de Distrubution Alimentaire	315,182	184,937	500,119	0,000
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 ZARROUG DU COMMERCE EN GROS	0,000	1 012,017	0,000	1 012,017
SOCIETE VOLAILLES DE NORD	5 195,382	0,000	0,000	5 195,382
EL KADHI DE COMMERCE	0,000	-20,436	0,000	-20,436
STÉ LES JARDINS HAMMAMET " HÔTEL LES JARDINS "	4 216,018	0,000	0,000	4 216,018
BOU HAMED OMAR	0,000	4 486,444	0,000	4 486,444
STE MAGIC LIFE HOTEL SKANES FAMILY RESORT	0,000	0,000	0,000	0,000
MAGASIN CENTRAL HAMMAM LIF	0,000	2 466,223	0,000	2 466,223
Total	1 260 732,958	169 805,564	93 746,066	1 336 792,456

DETAIL DES DONS ET SUBVENTIONS

Identité du bénéficiaire	Adresse	Montant
MAGIC LIFE AFRICANA	YASMINE HAMMAMET	300,000
GOLDEN TULIP CARTHAGE TUNISIE	MONTAZAH CARTHAGE VOLTA SUP	150,000
HOTEL COUPLE SOUSSE SCHEHERAZADE	BLVD 14 JANVIER 4039 SOUSSE TUNISIE	150,000
HOTEL MAGIC LIFE AFRICANA IMPERIAL	BP48 8056 YASMINE HAMMAMET -TUNISIE	300,000
HOTEL MAGIC LIFE MANAR IMPERIAL	ROUTE TOURISTIQUE MREZGKA 8050	300,000
HOTEL PALMA AZUR DJERBA	BP340 ZONE TOURESTIQUE AGHIR	150,000
HOTEL PENELOPE BEACH	ZONE TOURISTIQUE MIDOUN DJERBA	300,000
SHERATON TUNIS	BP 345 TUNIS CARTHAGE	200,000
RAMADA PLAZA	Coté de carthage gammarth	200,000
ALZHEIMER TUNISIE	TUNIS	250,000
ASSOCIATIONS D'AIDE AU SOURDS	SIDI HASSINE TUNIS	200,000
ASSOCIATION TUNISIENNE DES TRAVAILLEURS	TUNIS	200,000
ASSOCIATION DES JEUNES TUNISIENS POUR LE	10 RUE DE CAIRE TUNISIE	100,000
ASSOCIATION NATIONAE DES MEDECINS	SIDI THABET	500,000
ASSOCIATION LA VOIX DE L'ORPHELIN DE TUNIS	15 RUE BORJ BOURGUIBA 1002 TUNIS	1 000,000
SUBVENETION ACCOR AU AGIM ARIANA	ARIANA	100,000
NABILA HAMMAMI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
MABROUKA AMARA	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
IMEN GUENENA	MGHIRA	200,000
ALILA RAHMANI	BIR JEDID KHELIDIA	200,000
HAYET TRAI	BIR JEDID KHELIDIA	200,000
SALWA TOUATI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
ABLMALEK ABDALLH	BOUMHAL	500,000
AHMED JARJOUR	CITE BIR JEDID KHELIDIA	300,000
NEILA HAKIRI	MOUROUJ	200,000
THOURAYA ELBAHI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
WAFI KEDII	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
MADINAH VOYAGE	18 RUE SAAD ZAGHLOUL 1001 TUNIS	11 570,000
RAEF CHOUIEKH	SOUSSE	200,000
SOFIENE MAATOUK	NABEUL	300,000
MOUFIDA RIAHI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
HANENE HADDAGI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
HANA HABLANI	MORNAG	200,000
SOUMAYA CHIKHA	NAASSEN	300,000
YOUSSEF CHAIBI	NAASSEN	300,000
REBEH MEHOUACHI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
SAIDA HELEL	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
LAMIA LAAJILI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	200,000
IMED MEHOUACHI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	300,000
MOUNIR ALOUI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	500,000
ABLMAJID NASRAOUI	MHAMDIA	100,000
BRIKA FARHANI	CITE BIR JEDID KHELIDIA	430,000

Total

22 200,000



Annexe (7)

Provision pour stock 2013

Famille	Provision au 31_12_2013
DIVERS	2 301,178
EMBALLAGE	162 890,417
MATIERE PREMIERE	7 970,199
PIECES DE RECHANGE	3 578,663
Total	176 740,457



Annexe (8)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2013

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2013	2012
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		. <i>Marge Commerciale</i>	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	72 192 430,589					
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	- 575 380,612			
Production Immobilisée						
Total	72 192 430,589	Total	- 575 380,612	. <i>Production</i>	72 767 811,201	45 064 774,461
(2) Production	72 767 811,201	Achats consommés	46 014 814,673	. <i>Marge sur coût matières</i>	26 752 996,528	15 974 363,022
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	14 240 665,958			
(2) Marge sur coût matière	26 752 996,528					
Subvention d'exploitation						
Total	26 752 996,528	Total	14 240 665,958	. <i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	12 512 330,570	6 662 138,987
Valeur Ajoutée Brute	12 512 330,570	Impôts et taxes	334 051,551			
		Charges de personnel	5 015 920,522	. <i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>		
		Total	5 349 972,073		7 162 358,497	3 446 149,826
Excédent brut d'exploitation	7 162 358,497	ou Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	278 628,476	Autres charges ordinaires	-			
Produits financiers	13 203,223	Charges financières	1 240 793,732			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 672 694,367			
		Impôt sur le résultat ordinaire	391 874,421	. <i>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>		
Total	7 454 190,196	Total	5 305 362,520		2 148 827,676	637 747,257
Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	2 148 827,676			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	. <i>Résultat Net après Modifications Comptables</i>		
Total	-	Total	2 148 827,676		2 148 827,676	1 503 788,804



Annexe (9)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 31/12/2013

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	5 491 163	BT				en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB				en rang utile lot de terrain SELMA II
	571 079	UBCI				en rang utile lot de terrain SELMA II
	5 477 268	BH				en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 622 991	ATIJJARI BANK				en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 158 391	BTK				en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	5 491 163	BT				en 1er rang Fond de commerce et matériel
	-	STB				en rang utile Fond de commerce et matériel
	571 079	UBCI				en rang utile Fond de commerce et matériel
	5 477 268	BH				en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 622 991	ATIJJARI BANK				en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 158 391	BTK				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	2 525 042					
Créances à l'exportation (Lettre de crédit)						
2-e Abandon de créances						
Total						
3- Engagements réciproques						
Loyer de leasing	78 111					Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé						
Avals et Cautions	1 875 293					
Crédit documentaire	800 000					
Refinancement						
Factures visées	650 647					
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	100 673					
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 (10)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2013

(Exprimé en dinars)

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
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
Résultat de l'exercice						-8 163		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						52 146			52 146
Résultat de l'exercice								2 148 828	2 148 828
Soldes au 31/12/2013 avant affectation	4 700 000	81 068	9 464 000	3 052 404	50 010	53 514	-2 188 559	2 148 828	17 361 263



Annexe (11)

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	48 596 677	48 596 677				
Achats matières et fournitures	2 051 999	1 992 512		59 487		
Autres services extérieurs	6 794 980	45 350	4 512 320	2 237 311		
Charges diverses ordinaires	56 135	34 963		21 172		
Charges financières	1 240 794			1 240 794		
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 672 694			3 672 694		
Impôts sur les bénéfices	391 874			391 874		
Impôts, taxes et versements assimilés	334 052	3 218		330 833		
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	6 912 812	4 707 291	255 091	1 950 430		
Services extérieurs	3 440 660	880 918	2 211 499	348 244		
Variation de Stocks	-2 581 862	-2 581 862				
Variation de Stocks des Produits Finis						
Total	70 910 815	53 679 066	6 978 909	10 252 841		