

# « LAND'OR »

EXAMEN DES ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2012

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 2012**

*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 13 Août 2010, nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la Société LAND'OR SA, arrêtés au 31 Décembre 2012 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<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2012 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 49.018.172 D, un résultat net bénéficiaire de 1.503.789 D et un flux d'exploitation positif de 1.714.476 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 2012 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- Suite aux cessions d'actions intervenues en 2010, le nombre d'actionnaires se trouve réduit à 4.  
Cette situation a été régularisée postérieurement au 31 Décembre 2012 suite à l'introduction de LAND'OR SA au marché alternatif de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
- 2- 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 une participation de 65% dans le capital de cette nouvelle société.

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

- 3- Au cours de l'exercice 2011, LAND'OR a constitué aux Etats-Unis d'Amérique la société LAND'OR USA HOLDINGS INC au capital de 650.000 US Dollars enregistrés dans les comptes 2011 en immobilisations financières, à hauteur de la partie libérée, soit 150.000 USD (ou 205.280 D).

Les états financiers non audités de la société LAND'OR USA HOLDINGS INC arrêtés au 31 Décembre 2012, mis à notre disposition, font apparaître une situation nette de 88.182 USD soit l'équivalent de 120.680 D et ce, compte tenu de frais préliminaires de 61.818 USD.

Ce projet n'a pas connu au cours de l'exercice 2012 une évolution notable.

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

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

- 5- Au cours de l'exercice 2012, la Cour Internationale d'Arbitrage a rendu sa sentence dans le litige opposant la société LAND'OR SA à RUPP.

Un arrangement définitif et à l'amiable a été conclu entre les deux parties.

LAND'OR SA a accepté le paiement de la somme forfaitaire de 2.000.000 Euros soit l'équivalent de 4.018.600 D.

Ce montant a été pris en charge dans les comptes de 2012. La provision pour risque et charge de 2.800.000 D, constituée fin 2011, a été reprise dans les autres gains ordinaires.

Au 31 Décembre 2012, la somme restant à payer à ce titre à RUPP s'élève à 2.047.600 D (ou 1.000.000 Euros).

### 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<sup>er</sup>) 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.

**MONCEF BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
**MANAGING PARTNER**

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

# **SOCIETE LAND'OR SA**

BIR JEDID

**- 2054 KHELIDIA -**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par le Président Directeur Général, le Directeur Général ou par des membres du Conseil d'Administration avec la Société LAND'OR SA ou avec des tiers ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration dans le cadre des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous avons relevé des opérations intervenues entre la Société LAND'OR SA et des parties liées :

- Location de bureaux et de divers matériels à la SOCIETE LAND'OR FOODS ET SERVICES SA.

- LAND'OR SA paye à la société « LAND'OR, FOODS and Services » 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 ET SERVICES SA et réglés par LAND'OR SA.

- Vente à LAND'OR Maroc de produits fabriqués par LAND'OR SA.

- Prise en charge par LAND'OR SA d'une quote-part des frais de marketing engagés par LAND'OR Maroc.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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<sup>er</sup> Mars 2012.

- 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<sup>er</sup> Mars 2012.

- Un prêt de 50.000 D 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 2012, ce prêt demeure non remboursé.

- Au cours de l'exercice 2012, LAND'OR SA a alloué à la direction générale de la société une rémunération annuelle nette de 266.150 D.

Fait à TUNIS, le

**MONCEF BOUSSANOUGA ZAMMOURI**  
**MANAGING PARTNER**

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



**BILAN AU 31/12/2012**

*(Exprimé en dinars)*

ACTIFS	Notes	31-déc.-2012	31-déc.-2011	VARIATION
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	1 001 038,780	905 324,780	<b>95 714,000</b>
Moins (Amortissement)		<b>-782 011,463</b>	<b>-708 458,796</b>	<b>-73 552,667</b>
		<b>219 027,317</b>	<b>196 865,984</b>	<b>22 161,333</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	28 954 380,596	18 995 384,588	<b>9 958 996,008</b>
Moins (Amortissement)		<b>-7 400 268,021</b>	<b>-5 829 629,848</b>	<b>-1 570 638,173</b>
		<b>21 554 112,575</b>	<b>13 165 754,740</b>	<b>8 388 357,835</b>
IMM.A STATUT JURID.PARTICULIER	3.3	328 080,426	320 325,174	<b>7 755,252</b>
Moins (Amortissement)		<b>-191 066,169</b>	<b>-124 256,271</b>	<b>-66 809,898</b>
		<b>137 014,257</b>	<b>196 068,903</b>	<b>-59 054,646</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.4	3 895 819,921	2 289 891,546	<b>1 605 928,375</b>
Moins (provisions)		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
		<b>3 895 819,921</b>	<b>2 289 891,546</b>	<b>1 605 928,375</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>25 805 974,070</b>	<b>15 848 581,173</b>	<b>9 957 392,897</b>
<b>Autres Actifs Non Courants</b>	3.5	<b>316 191,257</b>	<b>33 964,688</b>	<b>282 226,569</b>
<b>Total Des Actifs Non Courants</b>		<b>26 122 165,327</b>	<b>15 882 545,861</b>	<b>10 239 619,466</b>
<b>Actifs Courants</b>				
Stocks	3.6	11 884 989,720	6 899 578,391	<b>4 985 411,329</b>
Moins (provisions)		<b>-163 145,767</b>	<b>-174 285,161</b>	<b>11 139,394</b>
		<b>11 721 843,953</b>	<b>6 725 293,230</b>	<b>4 996 550,723</b>
Clients Et Comptes Rattachés	3.7	9 267 659,594	7 204 177,446	<b>2 063 482,148</b>
Moins (provisions)		<b>-1 260 732,958</b>	<b>-1 044 206,047</b>	<b>-216 526,911</b>
		<b>8 006 926,636</b>	<b>6 159 971,399</b>	<b>1 846 955,237</b>
Autres Actifs Courants		2 270 645,298	1 780 158,811	<b>490 486,487</b>
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.8	896 590,832	2 247 990,511	<b>-1 351 399,679</b>
<b>Total Des Actifs Courants</b>		<b>22 896 006,719</b>	<b>16 913 413,951</b>	<b>5 982 592,768</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>49 018 172,046</b>	<b>32 795 959,812</b>	<b>16 222 212,234</b>



**BILAN AU 31/12/2012**

*(Exprimé en dinars)*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31-déc.-2012</b>	<b>31-déc.-2011</b>	<b>VARIATION</b>
<b>Capitaux Propres</b>				
Capital Social	4.1	3 244 000,000	2 675 000,000	<b>569 000,000</b>
Réserves	4.1	131 068,113	131 068,113	<b>0,000</b>
Réserves spéciale d'investissement	4.1	9,652	569 009,652	<b>-569 000,000</b>
Autres Capitaux Propres	4.1	3 053 771,401	3 061 934,543	<b>-8 163,142</b>
Resultats Reportés	4.1	<b>-3 692 348,004</b>	<b>-3 761 085,609</b>	<b>68 737,605</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	4.1	<b>1 503 788,804</b>	<b>68 737,605</b>	<b>1 435 051,199</b>
<b>Total Des Capitaux Propres Avant Affectation</b>		<b>4 240 289,966</b>	<b>2 744 664,304</b>	<b>1 495 625,662</b>
<b>Passifs Non Courants</b>				
EMPRUNTS	4.2	8 491 370,103	4 660 524,884	<b>3 830 845,219</b>
PROVISIONS	4.3	144 469,580	2 864 469,580	<b>-2 720 000,000</b>
<b>Total Des Passifs Non Courants</b>		<b>8 635 839,683</b>	<b>7 524 994,464</b>	<b>1 110 845,219</b>
<b>Passifs Courants</b>				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	16 185 143,083	11 251 522,279	<b>4 933 620,804</b>
Autres Passifs Courants	4.5	4 393 607,663	2 106 221,321	<b>2 287 386,342</b>
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	15 563 291,651	9 168 557,444	<b>6 394 734,207</b>
<b>Total Des Passifs Courants</b>		<b>36 142 042,397</b>	<b>22 526 301,044</b>	<b>13 615 741,353</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>49 018 172,046</b>	<b>32 795 959,812</b>	<b>16 222 212,234</b>



## ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2012

(Exprimé en dinars)

	Notes	31-déc.-2012	31-déc.-2011	VARIATION
<b>Produits D'exploitation</b>				
Revenus	5.1	56 343 151,744	45 020 869,866	11 322 281,878
Autres Produits d'Exploitation	5.1	192 569,984	43 904,595	148 665,389
<b>Total Des Produits D'exploitation</b>		<b>56 535 721,728</b>	<b>45 064 774,461</b>	<b>11 470 947,267</b>
<b>Charges D'exploitation</b>				
Variation de Stocks des Produits Finis		<b>-753 500,361</b>	<b>-356 196,038</b>	<b>-397 304,323</b>
<b>Achats Consommés</b>		<b>35 221 222,014</b>	<b>29 090 411,439</b>	<b>6 130 810,575</b>
Achats	5.2	39 453 132,982	28 982 378,500	10 470 754,482
Variations Des Stocks	5.2	<b>-4 231 910,968</b>	108 032,939	<b>-4 339 943,907</b>
Autres achats	5.3	1 645 908,616	1 403 894,975	242 013,641
Charges De Personnel	5.4	4 096 101,344	3 066 368,335	1 029 733,009
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.5	2 395 971,744	2 348 462,059	47 509,685
Autres Charges D'exploitation	5.6	14 468 716,819	8 414 145,924	6 054 570,895
<b>Total Des Charges D'exploitation</b>		<b>57 074 420,176</b>	<b>43 967 086,694</b>	<b>13 107 333,482</b>
<b>Résultat D'exploitation</b>		<b>-538 698,448</b>	<b>1 097 687,767</b>	<b>-1 636 386,215</b>
Charges Financières Nettes	5.7	827 177,701	508 088,302	319 089,399
Produits Financiers		0,000	0,000	0,000
Autres Gains Ordinaires	5.8	2 923 354,803	373 296,165	2 550 058,638
Autres Pertes Ordinaires		0,000	0,000	0,000
<b>Résultat Des Activités Ordinaires Avant Impôt</b>		<b>1 557 478,654</b>	<b>962 895,630</b>	<b>594 583,024</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	5.9	<b>-53 689,850</b>	<b>-325 148,373</b>	<b>271 458,523</b>
<b>Résultat Des Activités Ordinaires Après Impôt</b>		<b>1 503 788,804</b>	<b>637 747,257</b>	<b>866 041,547</b>
<b>Éléments extraordinaires</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Résultat Net De L'exercice</b>		<b>1 503 788,804</b>	<b>637 747,257</b>	<b>866 041,547</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>1 503 788,804</b>	<b>637 747,257</b>	<b>866 041,547</b>



**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2012**

*(Exprimé en dinars)*

	Notes	31-déc.-2012	31-déc.-2011	VARIATION
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>	6.1			
Encaissements Reçus des Clients		48 600 183,819	36 895 771,085	<b>11 704 412,734</b>
Autres Encaissements		14 074 163,796	11 041 140,527	<b>3 033 023,269</b>
Sommes Versées aux Fournisseurs		-55 630 814,418	-42 578 457,911	<b>-13 052 356,507</b>
Autres Paiements		-4 980 495,756	-1 485 192,468	<b>-3 495 303,288</b>
Intérêts payés		-348 561,726	-274 768,121	<b>-73 793,605</b>
<b>Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>		<b>1 714 475,715</b>	<b>3 598 493,112</b>	<b>-1 884 017,397</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</b>	6.2			
Décaissements / acquisitions d'immob corp et incorp		-10 102 520,317	-3 010 112,299	<b>-7 092 408,018</b>
Encaissements / cessions d'immob corp et incorp		21 000,000	27 000,000	<b>-6 000,000</b>
Décaissements / acquisitions d'immob financières		-1 605 928,375	-228 967,125	<b>-1 376 961, 50</b>
<b>Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités d'investissement</b>		<b>-11 687 448,692</b>	<b>-3 212 079,424</b>	<b>-8 475 369,268</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT</b>	6.3			
Encaissements provenant des emprunts		4 500 000,000	1 500 000,000	<b>3 000 000,000</b>
Décaissements sur Financement de Stock				
Remboursement d'emprunts		-863 516,472	-924 963,698	<b>61 447,226</b>
<b>Flux de Trésorerie provenant des (affecté aux) activités de financement</b>		<b>3 636 483,528</b>	<b>575 036,302</b>	<b>3 061 447,226</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>		<b>-353 946,844</b>	<b>-187 082,812</b>	<b>-166 864,032</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-6 690 436,293</b>	<b>774 367,178</b>	<b>-7 464 803,471</b>
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<b>-3 674 754,581</b>	<b>-4 449 121,759</b>	<b>774 367,178</b>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<b>-10 365 190,874</b>	<b>-3 674 754,581</b>	<b>-6 690 436,293</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Exercice arrêté au 31 Décembre 2012**

**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.....	3
2	Principes comptables .....	3
2.1	Valeurs immobilisées : .....	3
2.1.1	Immobilisations corporelles : .....	3
2.1.2	Immobilisations Incorporelles : .....	3
2.2	Frais préliminaires : .....	3
2.3	Valeurs d'exploitation : .....	3
2.4	Dettes et créances libellées en monnaie étrangère : .....	4
3	Actif .....	5
3.1	Immobilisations incorporelles : .....	5
3.2	Immobilisations corporelles : .....	5
3.3	Immobilisations à statut juridique particulier : .....	6
3.4	Immobilisations Financières : .....	6
3.5	Autres actifs non courants : .....	7
3.6	Valeurs d'exploitation : .....	8
3.7	Clients et comptes rattachés : .....	8
3.8	Autres actifs courants : .....	8
3.9	Liquidités et équivalents de liquidités : .....	9
4	capitaux Propres et Passifs .....	10
4.1	Capitaux propres : .....	10
4.2	Emprunts : .....	10
4.3	Provisions : .....	11
4.4	Fournisseurs et comptes rattachés : .....	11
4.5	Autres passifs courants : .....	11
4.6	Concours bancaires et autres passifs financiers : .....	12
5	Compte de résultat .....	13
5.1	Chiffre d'affaires : .....	13
5.2	Achats Consommés : .....	13
5.3	Autres achats : .....	13
5.4	Charges de personnel : .....	13
5.5	Dotations aux amortissements et aux provisions : .....	13
5.6	Autres charges d'exploitation : .....	14
5.7	Charges financières nettes : .....	14
5.8	Autres Gains Ordinaires : .....	14
5.9	Impôts sur les sociétés : .....	14
6	Etat des flux financiers.....	15
6.1	Flux de Trésorerie liés à l'exploitation : .....	15
6.2	Flux de Trésorerie liés à l'investissement : .....	15
6.3	Flux de Trésorerie de Financement : .....	15
7	Notes complémentaires .....	16
7.1	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture : .....	16
7.2	Informations sur les parties liées et autres parties liées : .....	16

## **1 REFERENTIEL COMPTABLE**

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

## **2 PRINCIPES COMPTABLES**

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

### **2.1 Valeurs immobilisées :**

#### **2.1.1 Immobilisations corporelles :**

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

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

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

#### **2.1.2 Immobilisations Incorporelles :**

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

### **2.2 Frais préliminaires :**

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

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

### **2.3 Valeurs d'exploitation :**

#### Evaluation des stocks:

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

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

#### Eléments de coût:

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

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

**2.4 Dettes et créances libellées en monnaie étrangère :**

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

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

3 ACTIF3.1 Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 31/12/2012 est le suivant :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Logiciel Informatique	963 971,036	873 840,036
Dépôt de marques	37 067,744	31 484,744
<b>Total Brut</b>	<b>1 001 038,780</b>	<b>905 324,780</b>
Amortissement	<782 011,463>	<708 458,796>
<b>Total Net</b>	<b>219 027,317</b>	<b>196 865,984</b>

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>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Terrain Nu	1 321 600,000	1 321 600,000
Terrain Bâti	230 400,000	230 400,000
Bâtiment Industriel	5 427 805,011	1 799 280,936
Installation Générale. A.A Const.	1 945 096,194	1 031 669,128
Installations Techniques	2 889 832,432	2 554 399,286
Matériel Industriel	13 362 891,287	8 228 627,803
Outillage Industriel	1 368 337,295	1 053 375,125
A.A.Du Matériel Et Outillage Industriel	220 969,510	220 969,510
Matériel de Transport Des Biens	101 384,587	101 383,587
Matériel De Transport Des Personnes	332 408,042	332 406,042
Install. Générales, A.A Divers	386 769,460	353 537,060
Equipement De Bureau	172 448,877	171 123,555
Matériel Informatique	615 671,380	461 239,519
Immob encours	578 766,521	1 135 373,037
<b>Total Brut</b>	<b>28 954 380,596</b>	<b>18 995 384,588</b>
Amortissement	<7 400 268,021>	<5 829 629,848>
<b>Total Net</b>	<b>21 554 112,575</b>	<b>13 165 754,740</b>

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

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

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

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

L'effet de la réévaluation sur les comptes de 2012 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 :

	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Immob à statut juridique particulier	328 080,426	320 325,174
Amortissement	<191 066,169>	<124 256,271>
<b>Total Net</b>	<b>137 014,257</b>	<b>196 068,903</b>

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 31/12/2012	Amortissement cumulé	VCN 2012
180780	88 986	73 017	15 969
269630	34 081	9 641	24 440
61668	88 208	60 779	27 429
64510	27 063	15 923	11 140
663469	23 481	15 311	8 170
225250	19 526	9 883	9 643
225260	38 980	38 980	0
105059	46 735	6 512	40 223
<b>Total</b>	<b>367 060</b>	<b>230 046</b>	<b>137 014</b>

Les montants restant à payer au titre des contrats se résument au 31 Décembre 2012 comme suit :

N° de contrat	Dettes courantes au 31/12/12	Dettes Financement au 31/12/2012
269630	8 340	16 128
180780	16 771	0
64510	7 247	4 500
663469	6 319	2 202
61668	24 600	1
225250	4 971	4 895
225260	0	0
105059	10 871	29 889
<b>Total</b>	<b>79 119</b>	<b>57 615</b>

**3.4 Immobilisations Financières :**

Cette rubrique se détaille au 31/12/2012 comme suit :

	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Titres De Participation	2 261 634,921	655 706,546
Dépôt Et Cautionnement	400,000	400,000
Créances immobilisées	1 633 785,000	1 633 785,000
<b>Total</b>	<b>3 895 819,921</b>	<b>2 289 891,546</b>

**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

L'année 2012 a connu la libération de l'augmentation dans le capital de LAND'OR MAROC pour une valeur globale de 8 862 500 MAD l'équivalent de 1 605 928 dinars qui se détaille comme suit :

Date	Montant en Dev	Montant en Dinars
mars-12	412 500 MAD	74 031
août-12	3 450 000 MAD	621 897
octobre-12	5 000 000 MAD	910 000
<b>Total</b>	<b>8 862 500 MAD</b>	<b>1 605 928</b>

**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:

	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Frais préliminaires	2 026 879,581	1 952 213,552
Charges à répartir	1 511 341,296	1 178 428,969
<b>Total Brut</b>	<b>3 538 220,877</b>	<b>3 130 642,521</b>
Résorptions	<3 222 029,620>	<3 096 677,833>
<b>Total Net</b>	<b>316 191,257</b>	<b>33 964,688</b>

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 2012 comme suit :

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions			V.C.N AU 31/12/2012
	Au 01/01/2012	Ajouts 2012	Au 31/12/2012	Au 01/01/2012	Dotations 2012	Au 31/12/2012	
Frais préliminaires	1 952 214	74 667	2 026 881	1 920 149	50 023	1 970 172	56 709
Charges à répartir	1 178 429	332 913	1 511 342	1 176 529	75 330	1 251 859	259 483
	<b>3 130 643</b>	<b>407 580</b>	<b>3 538 223</b>	<b>3 096 678</b>	<b>125 353</b>	<b>3 222 031</b>	<b>316 192</b>

Les ajouts de l'exercice 2012 s'élevant à 407 580 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Compagne de communication pour Lancement de nouveaux Produits	225 989
Conception d'emballage	74 667
Frais d'Introduction en Bourse	106 924
<b>Total</b>	<b>407 580</b>

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>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Matières premières	5 088 008,172	2 625 559,577
Emballages	1 856 247,836	1 595 335,011
Matières consommables	2 985,250	3 721,130
Produits finis et en-cours	2 755 983,290	1 831 113,158
Stocks divers	973 946,520	843 849,515
Stocks en transit	1 207 818,652	
<b>Total</b>	<b>11 884 989,720</b>	<b>6 899 578,391</b>
Provision pour dépréciation de stock	<163 145,767>	<174 285,161>
<b>Total net</b>	<b>11 721 843,953</b>	<b>6 725 293,230</b>

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

### 3.7 Clients et comptes rattachés :

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Clients	8 225 939,604	5 901 709,712
Effets à recevoir	12 593,192	373 206,479
Effets impayés	98 246,099	74 766,939
Chèques impayés	929 760,444	853 374,061
Clients douteux	1 120,255	1 120,255
<b>Total</b>	<b>9 267 659,594</b>	<b>7 204 177,446</b>
Provision Pour Dépréciation Des Créances	<1 260 732,958>	<1 044 206,047>
<b>Total</b>	<b>8 006 926,636</b>	<b>6 159 971,399</b>

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>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Personnel	78 414,999	77 738,899
Etat Acomptes provisionnels & RS	770 480,292	618 641,226
Etat & collectivité publique	795 953,611	59 251,530
Débiteurs divers	138 767,153	192 680,029
Comptes courants associés	114 185,279	114 185,279
Compte de régularisation Actif	528 876,168	873 694,052
<b>Total</b>	<b>2 426 677,502</b>	<b>1 936 191,015</b>
Provision pour dépréciation débiteurs divers	<156 032,204>	<156 032,204>
<b>Total net</b>	<b>2 270 645,298</b>	<b>1 780 158,811</b>

Le solde du compte « Etat et collectivité publique » correspond au crédit de TVA arrêté au 31 décembre 2012.

### 3.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Valeurs en caisse	748 265,753	719 463,085
Banques	143 411,265	1 508 390,653
Autres Valeurs	404,625	404,625
Caisses	4 509,189	19 732,148
<b>Total</b>	<b>896 590,832</b>	<b>2 247 990,511</b>

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS4.1 Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>Variation</u>
Capital social	3 244 000,000	2 675 000,000	569 000,000
Résultats reportés	<3 692 348,004>	<3 761 085,609>	68 737,605
Autres capitaux propres	3 053 771,401	3 061 934,543	<8 163,142>
Réserves	131 068,113	131 068,113	0,000
Réserve spéciale d'investissement	9,652	569 009,652	<569 000,000>
Résultat de l'exercice	1 503 788,804	68 737,605	1 435 051,199
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>4 240 289,966</b>	<b>2 744 664,304</b>	<b>1 495 625,662</b>

En 2012 la société LAND'OR a procédé à l'augmentation de son capital par l'incorporation de la réserve spéciale d'investissement pour une valeur de 569 000 dinars. Cette décision est prise par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 septembre 2012.

Le tableau de mouvement des capitaux propres est présenté en annexe (10)

L'augmentation des Résultats reportés correspond à l'affectation du Résultat de 2011 conformément à la décision de l'AGO du 09/05/2012.

La variation des autres capitaux propres pour une valeur de 8 163 dinars correspond à la résorption des subventions en 2012.

Les subventions d'investissement figurant au bilan du 31 Décembre 2012 pour un montant net de 1 368 Dinars se détaillent comme suit :

- Montant brut au 1<sup>er</sup> Janvier 2003 151 034 D

**Ajouts 2003, 2004 et 2006 :**

- 2003 subvention obtenue dans le cadre du programme de mise à niveau 261 422 D

- 2004 subvention obtenue dans le cadre du programme de mise à niveau 474 440 D

- 2006 subventions obtenues dans le cadre du programme de mise à niveau 10 943 D

**Montant brut au 31 Décembre 2006****897 838 D****A déduire : Cumul des amortissements au 31 Décembre 2012**

896 470 D

**Valeur nette****1 368 D**

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

4.2 Emprunts :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Crédits BT	4 610 000,000	1 827 013,000
Crédits UBCI	512 500,000	725 000,000
Crédit STB	0,000	83 333,337
Crédits BH	3 311 254,129	1 912 039,347
Dettes de location financière	57 615,974	113 139,200
<b>Total emprunt</b>	<b>8 491 370,103</b>	<b>4 660 524,884</b>

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

- Un crédit moyen terme auprès de la BT pour un montant de 3 000 000 dinars,
- Un crédit relais auprès de la BH pour un montant de 1 500 000 dinars imputé sur l'accord de crédit à Moyen Terme de 3 000 000 dinars qui sera mis en place en 2013.

#### 4.3 Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Provision affaire RUPP	0,000	2 800 000,000
Provision diverses	1 44 469,580	64 469,580
<b>Total</b>	<b>144 469,580</b>	<b>2 864 469,580</b>

La reprise sur provision de 2 800 000 dinars correspond à l'annulation de la provision auparavant constituée au titre de l'affaire « Rupp ». Cette annulation est faite suite à la constatation parmi les charges de l'accord signé entre LAND'OR et RUPP en septembre 2012, et relatif à l'exécution de la sentence arbitrale de la Cour de Commerce internationale (voir notes 5.6 et 5.8).

En 2012 la société LAND'OR a constaté une provision pour congés et départ à la retraite pour une valeur de 80 000 dinars.

#### 4.4 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 635 620,404	2 020 890,223
Fournisseurs étrangers	6 963 051,517	5 225 560,062
Fournisseurs d'immobilisations	248 374,480	<40 236,729>
Fournisseurs Retenue de garantie	194 598,158	37 190,709
Fournisseurs Factures non parvenues	430 400,271	130 244,087
Obligations cautionnées	854 874,960	774 821,868
Dettes de location financière à moins d'un an	79 119,666	82 917,011
Effets à payer	4 779 103,627	3 020 135,048
<b>Total</b>	<b>16 185 143,083</b>	<b>11 251 522,279</b>

#### 4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Rémunération due au personnel	445 476,516	189 920,718
Etat et collectivités publiques	955 445,450	169 811,685
Comptes courants Associés	4 338,971	6 338,971
Créditeurs divers	2 394 951,879	303 330,192
Compte régul. Passif	539 704,997	1 111 671,382
Impôt sur les Sociétés	53 689,850	325 148,373
<b>Total</b>	<b>4 393 607,663</b>	<b>2 106 221,321</b>

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 contient le solde de la dette RUPP pour une valeur de 2 047 600 dinars à payer avant le 30/06/2013.

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

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2012</u></b>	<b><u>31/12/2011</u></b>
Echéances à moins d'1 an STB	0,000	166 666,666
Echéances à moins d'1 an BT	324 014,000	431 003,000
Echéances à moins d'1 an UBCI	295 833,337	279 500,000
Echéance à mois d'1 an BH	125 030,469	117 593,057
Financement de Stock	1 000 000,000	1 000 000,000
Préfinancement Export	1 200 000,000	1 200 000,000
Financement en devise	8 404 886,570	5 651 370,606
Banques	2 856 231,268	270 710,618
Autres	663,868	663,868
Financement factures	1 267 500,000	
Intérêts courus	89 132,139	51 049,629
<b>Total</b>	<b><u>15 563 291,651</u></b>	<b><u>9 168 557,444</u></b>

5 COMPTE DE RESULTAT**5.1 Chiffre d'affaires :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Chiffre d'affaires Local	45 376 966,554	35 292 293,629
Chiffre d'affaires Export	10 966 185,190	9 728 576,237
Autres Produits d'Exploitation	192 569,984	43 904,595
<b>Total</b>	<b>56 535 721,728</b>	<b>45 064 774,461</b>

**5.2 Achats Consommés :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Achats Matières premières	31 867 791,869	23 212 361,456
Achats Emballages et autres matières consommables	6 377 522,461	5 770 017,044
Achat en transit	1 207 818,652	
Variation de Stocks	<3 024 092,316>	108 032,939
Variation de stock en transit	<1 207 818,652>	
<b>Total</b>	<b>35 221 222,014</b>	<b>29 090 411,439</b>

**5.3 Autres achats :**

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Autres Achats stockables	788 979,011	737 937,253
Achats non stockables	856 929,605	665 957,722
<b>Total</b>	<b>1 645 908,616</b>	<b>1 403 894,975</b>

**5.4 Charges de personnel :**

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Salaires & compléments de salaires	3 516 633,117	2 662 232,384
Charges sociales légales	579 468,227	404 135,951
<b>Total</b>	<b>4 096 101,344</b>	<b>3 066 368,335</b>

**5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Dotations aux amortissements	1 866 887,877	1 326 031,862
Dotations aux provisions	709 436,361	1 265 970,181
<b>Total</b>	<b>2 576 324,238</b>	<b>2 592 002,043</b>
Reprise sur Provision	<180 352,494>	<243 539,984>
<b>Total Net</b>	<b>2 395 971,744</b>	<b>2 348 462,059</b>

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>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Services extérieurs	2 901 014,570	2 198 216,853
Autres services extérieurs	7 265 982,980	5 998 364,535
Charges diverses ordinaires	41 729,719	67 557,932
Redevance RUPP	4 018 600,000	
Impôts et taxes	241 389,550	150 006,604
<b>Total</b>	<b>14 468 716,819</b>	<b>8 414 145,924</b>

Sur la base de la sentence finale rendue par Cour Arbitrale Internationale en mai 2012 et relative à l'affaire « RUPP », et conformément à l'accord à l'amiable signé entre LAND'OR et RUPP en septembre 2012 et stipulant ce qui suit :

- Règlement d'un montant forfaitaire de 2 000 000 d'euro au titre des redevances et intérêts.
- Paiement en deux tranches de 1 000 000 d'euro chacune, la première avant le 31 décembre 2012 et la seconde avant le 30 juin 2013.

**5.7 Charges financières nettes :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	272 173,315	64 985,910
Intérêts relatifs au crédit STB	11 151,411	25 714,630
Intérêts relatifs au crédit UBCI	56 414,996	78 790,013
Intérêts relatifs au crédit BH	118 213,051	136 222,468
Autres intérêts	15 278,084	15 292,469
Différence de change	353 946,844	187 082,812
<b>Total</b>	<b>827 177,701</b>	<b>508 088,302</b>

**5.8 Autres Gains Ordinaires :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Produits Divers Ordinaires	68 908,206	210 296,578
Reprise Sur Amortissements & Provisions	21 803,092	123 993,782
Reprise sur provision RUPP	2 800 000,000	
Subvention d'exploitation	32 643,505	39 005,805
<b>Total</b>	<b>2 923 354,803</b>	<b>373 296,165</b>

Pour les produits divers ordinaires, on doit signaler l'effet de résiliation du contrat de commission avec Monsieur Mansour Ben Halim dont l'effet sur les exercices 2009 et 2010 est de 159 399,610 dinars.

**5.9 Impôts sur les sociétés :**

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2012 à 53 689,850 dinars, le décompte fiscal est présenté en annexe (4).

## 6 ÉTAT DES FLUX FINANCIERS

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

Ce flux totalise à la date de fin d'exercice un montant positif de dinars qui se détaille comme suit :

Encaissement Reçus des clients	48 600 183,819
Autres Encaissements	14 074 163,796
Décaissements fournisseurs	<55 630 814,418>
Autres décaissements	<4 980 495,756>
Intérêts payés	<348 561,726>
<b>Total</b>	<b>1 714 475,715</b>

### 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.	<10 102 520,317>
Encaissements / cessions d'immob corp et incorp	21 000,000
Décaissements / acquisitions d'immob financières	<1 605 928,375>
<b>Total</b>	<b>&lt;11 687 448,692&gt;</b>

### 6.3 Flux de Trésorerie de Financement :

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

Encaissements provenant des emprunts	4 500 000,000
Remboursement emprunt (principal)	<863 516,472>
<b>Total</b>	<b>3 636 483,528</b>

La société LAND'OR a obtenu en 2012 deux crédits :

- Un crédit moyen terme auprès de la BT pour une valeur de 3 000 000 dinars, consenti pour une durée de 7 ans avec 24 mois de grâce.
- Un crédit relais auprès de la BH pour une valeur de 1 500 000 dinars imputé sur l'accord de crédit à Moyen Terme de 3 000 000 dinars et qui sera mis en place en 2013.

## NOTE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

### 1. **Éléments 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.

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

**a) Introduction en Bourse:** L'augmentation du capital social 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 conformément au prospectus d'Offre à Prix Ferme et de Placement Garanti dans le cadre de l'introduction sur le marché alternatif de la Bourse de Tunis, visé par le CMF sous le N° 12-0803 du 28 décembre 2012, 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.

La cotation des titres de la société sur le marché alternatif a démarré le 07 mars 2013.

**b) Crédits à Moyen Terme:** afin de parfaire le schéma de financement de son plan d'investissement tel qu'arrêté au niveau du business-plan 2012-2016, la société Land'Or a concrétisé, au cours de la période post-clôture, la mise en place d'un crédit à Long Terme auprès de la Banque de l'Habitat et l'obtention d'un accord de principe pour un crédit à Moyen Terme auprès d'ATTIJARI BANK:

⊕ **Crédit à Long Terme BH :** ce crédit qui s'élève à 3 Millions de dinars a été contracté dans les conditions suivantes :

- ⌚ Durée de remboursement : 10 ans avec 2 années de grâce,
- ⌚ Intérêt : taux fixe de 5,293%

⊕ **Crédit à Moyen Terme ATTIJARI BANK :** l'accord de principe de ce crédit de 2 Millions de dinars prévoit :

- ⌚ Durée de remboursement : 7 ans avec 1 année de grâce,
- ⌚ Intérêt : TMM + 2,5%.

Ce dernier crédit sera mise en place courant du mois de mai 2013.

**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 31/12/2012****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 2012 : 31 046 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 4 596 887 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 3 848 770 dinars en 2012 avec sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES.
- La société LAND'OR a réalisé des achats pour 185 467 dinars en 2012 avec sa filiale LAND'OR MAROC.

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

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

La société LAND'OR détient des créances commerciales de 4 673 158 dinars sur sa filiale LAND'OR MAROC.

**• Les dettes commerciales:**

La société LAND'OR a des dettes commerciales de 1 143 285 dinars envers sa filiale LAND'OR FOODS & SERVICES.

La société LAND'OR a des dettes commerciales de 1 143 285 dinars envers sa filiale LAND'OR MAROC.

• **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**

Société du groupe	Souscription 2012		Libération 2012		Reste à libérer	
	Devise	Dinars	Devise	Dinars	Devise	dinars
LAND'OR MAROC	8 862 500,00 MAD	1 605 928,375	8 862 500,00 MAD	1 605 928,375	0,00 MAD	0,000
<b>Total</b>		<b>1 605 928,375</b>		<b>1 605 928,375</b>		<b>0,000</b>

**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 31/12/2012 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 31/12/2012**

**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 2012, ce prêt demeure non remboursé.

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

Au cours de l'exercice 2012, LAND'OR a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération annuelle nette de 266 150 dinars.



## Annexes

- Annexe (1):** Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles
- Annexe (2):** Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants
- Annexe (3):** Tableau de Calcul de l'Ecart de Conversion
- Annexe (4):** Tableau de détermination du Résultat Fiscal
- Annexe (5):** Détail des Provisions Clients
- Annexe (6):** Détail des Dons et Subventions accordés
- Annexe (7):** Etat de la Provision Matière Première
- Annexe (8):** Schéma des soldes intermédiaires de gestion
- Annexe (9):** Tableau des engagements Hors Bilan
- Annexe (10):** Tableau de mouvements des capitaux propres
- Annexe (11):** Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination



## Annexe (1)

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2012**

Réévaluation	RUBRIQUE	TAUX	VB REVAL 01/01/12	ACQUISIT° 2012	VALEUR CESSION 2012	VB AU 31/12/2012	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2012	REPRISE /CESSION 2012	AMORT. CUMUL. 2012	VCN 2012	Dotation Dédectible
Non réévalué	AA DU MAT.& OUT.INDUST.	10%	220 969,510			<b>220 969,510</b>	159 460,887	20 714,122		180 175,009	<b>40 794,501</b>	20 714,122
Non réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	5%	1 261 929,149	2 539 094,926		<b>3 801 024,075</b>	18 687,500	63 508,475		82 195,975	<b>3 718 828,100</b>	63 508,475
Non réévalué	EQUIPEMENT DE BUREAU	10%	171 123,555	1 325,322		<b>172 448,877</b>	109 410,193	12 986,670		122 396,863	<b>50 052,014</b>	12 986,670
Non réévalué	IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	25%	320 325,174	46 735,252	38 980,000	<b>328 080,426</b>	124 256,271	83 345,250	16 535,352	191 066,169	<b>137 014,257</b>	83 345,250
Non réévalué	IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS			578 766,521		<b>578 766,521</b>	0,000	0,000		0,000	<b>578 766,521</b>	0,000
Non réévalué	INST.G.AA CONST.	10%	508 633,247	870 844,338		<b>1 379 477,585</b>	88 447,588	70 672,494		159 120,082	<b>1 220 357,503</b>	70 672,494
Non réévalué	INST.GENERAL.AA DIVERS	10%	353 537,060	47 232,400	14 000,000	<b>386 769,460</b>	234 225,651	27 838,786	14 000,000	248 064,437	<b>138 705,023</b>	27 838,786
Non réévalué	INSTAL. TECHNIQ.	10%	1 081 167,735	332 071,986		<b>1 413 239,721</b>	445 423,292	95 650,527		541 073,819	<b>872 165,902</b>	95 650,527
Non réévalué	MAT.DE TRANSP. DE PERS.	20%	332 406,042	2,000	0,000	<b>332 408,042</b>	106 485,494	52 602,000		159 087,494	<b>173 320,548</b>	52 602,000
Non réévalué	MAT.DE TRANSP.BIENS	20%	101 383,587	1,000		<b>101 384,587</b>	87 425,867	4 494,907		91 920,774	<b>9 463,813</b>	4 494,907
Non réévalué	MAT.INDUSTRIEL	10%	8 228 627,803	5 134 263,484		<b>13 362 891,287</b>	3 023 344,961	820 114,632		3 843 459,593	<b>9 519 431,694</b>	820 114,632
Non réévalué	MAT.INFORMATIQUE	15%	461 239,519	154 431,861		<b>615 671,380</b>	320 123,440	44 126,627		364 250,067	<b>251 421,313</b>	44 126,627
Non réévalué	OUTILLAGE INDUST.	10%	1 053 375,125	314 962,170		<b>1 368 337,295</b>	665 385,884	86 379,846		751 765,730	<b>616 571,565</b>	86 379,846
Non réévalué	TERRAIN NU		400 000,000			<b>400 000,000</b>	0,000	0,000		0,000	<b>400 000,000</b>	0,000
<b>Total Non réévalué</b>			<b>14 494 717,506</b>	<b>10 019 731,260</b>	<b>52 980,000</b>	<b>24 461 468,766</b>	<b>5 382 677,028</b>	<b>1 382 434,336</b>	<b>30 535,352</b>	<b>6 734 576,012</b>	<b>17 726 892,754</b>	<b>1 382 434,336</b>
Réévalué	BATIMENT INDUSTRIEL	5%	1 626 780,936			<b>1 626 780,936</b>	162 678,094	81 339,047		244 017,141	<b>1 382 763,795</b>	59 150,720
Réévalué	INST.G.AA CONST.	10%	565 618,609			<b>565 618,609</b>	113 212,455	56 550,770		169 763,225	<b>395 855,384</b>	10 097,886
Réévalué	INSTAL. TECHNIQ.	10%	1 476 592,711			<b>1 476 592,711</b>	295 318,542	147 659,271		442 977,813	<b>1 033 614,898</b>	39 641,220
Réévalué	TERRAIN BATI		230 400,000			<b>230 400,000</b>	0,000			0,000	<b>230 400,000</b>	
Réévalué	TERRAIN NU		921 600,000			<b>921 600,000</b>	0,000			0,000	<b>921 600,000</b>	
<b>Total Réévalué</b>			<b>4 820 992,256</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>4 820 992,256</b>	<b>571 209,091</b>	<b>285 549,088</b>	<b>0,000</b>	<b>856 758,178</b>	<b>3 964 234,078</b>	<b>108 889,826</b>
<b>Total général</b>			<b>19 315 709,762</b>	<b>10 019 731,260</b>	<b>52 980,000</b>	<b>29 282 461,022</b>	<b>5 953 886,119</b>	<b>1 667 983,423</b>	<b>30 535,352</b>	<b>7 591 334,190</b>	<b>21 691 126,832</b>	<b>1 491 324,161</b>

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2012**

RUBRIQUE	Taux Amort	Valeur Brute 01/01/2012	ACQUISITION 2012	CESSION 2012	Valeur Brute au 31/12/2012	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2012	Reprise /Cession 2012	CUMUL AMORT 2012	V.C.NET AU 31/12/2012
LOGICIEL INFORMATIQUE	33%	873 840,036	90 131,000		<b>963 971,036</b>	683 454,718	68 944,723		752 399,441	<b>211 571,595</b>
DEPOT DE MARQUE	3 ANS	31 484,744	5 583,000		<b>37 067,744</b>	25 004,078	4 607,944		29 612,022	<b>7 455,722</b>
<b>TOTAL</b>		<b>905 324,780</b>	<b>95 714,000</b>	<b>0,000</b>	<b>1 001 038,780</b>	<b>708 458,796</b>	<b>73 552,667</b>	<b>0,000</b>	<b>782 011,463</b>	<b>219 027,317</b>



## Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 31/12/2012

LIBELLE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2012	AQUISITION 2012	V.BRUT AU 31/12/2012	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2012	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	1 952 213,552	74 666,029	<b>2 026 879,581</b>	1 920 148,864	50 022,211	1 970 171,075	<b>56 708,506</b>
CHARGES A REPARTIR	3 ans	1 178 428,969	332 912,327	<b>1 511 341,296</b>	1 176 528,969	75 329,576	1 251 858,545	<b>259 482,751</b>
<b>TOTAL</b>		<b>3 130 642,521</b>	<b>407 578,356</b>	<b>3 538 220,877</b>	<b>3 096 677,833</b>	<b>125 351,787</b>	<b>3 222 029,620</b>	<b>316 191,257</b>



## Annexe (3)

TABLEAU D'ECART DE CONVERSION ACTIF ET PASSIF AU 31/12/2012

LIBELLES	DEVISE	VALEUR EN DEVISE	VALEUR EN DT	VALEUR AU 31/12/2012	Dotation	Reprise
AL HILAL FOOD STUFF & COLD STORE TRADN	EUR	-24,00 €	-45,616	-49,142	0,000	3,526
ALCAN PACKAGING	EUR	1 057,50 €	1 786,223	2 165,337	379,114	0,000
ARIFLEX	EUR	493 908,00 €	984 068,006	1 011 326,021	27 258,015	0,000
AVEBE	EUR	80 970,00 €	163 690,112	165 794,172	2 104,060	0,000
BBA	EUR	3 735 772,50 €	7 464 077,877	7 643 798,906	179 721,028	0,000
BK GIULINI	EUR	55 490,00 €	113 448,561	113 621,324	172,763	0,000
BOITE RONDE	EUR	66,03 €	105,921	135,203	29,282	0,000
BOSCH GROUP	EUR	2 500,00 €	3 790,173	5 119,000	1 328,827	0,000
COPIAA	EUR	56 850,00 €	115 723,455	116 406,060	682,605	0,000
CORAZZA	EUR	442 550,00 €	907 233,305	906 165,380	0,000	1 067,925
DAGARD	EUR	3 788,36 €	3 290,141	7 757,046	4 466,905	0,000
DAIRYGOLD	EUR	437 200,00 €	884 062,472	895 210,720	11 148,248	0,000
ECOVAL DAIRY TRADE	EUR	133 934,85 €	272 523,936	274 244,999	1 721,063	0,000
ENTREMONT ALLIANCE	EUR	197 673,84 €	399 123,342	404 756,955	5 633,613	0,000
ENTREPRISE NASER	EUR	-\$8 970,00	-18 346,341	-18 366,972	0,000	20,631
ETS FREDDY BAINES	EUR	123 000,37 €	240 271,513	251 855,558	11 584,045	0,000
ETS FREDDY BAINES	USD	263 595,61 €	412 102,184	408 731,353	0,000	3 370,831
EURL FOOD NAT IMPORT/EXPORT	EUR	1 275,82 €	2 347,825	2 612,369	264,544	0,000
EURL JMX IMPORT EXPORT	EUR	-29,00 €	-52,625	-59,380	0,000	6,755
EURL MAZIA IMPORT/EXPORT	EUR	-74,95 €	-141,558	-153,468	0,000	11,910
EURL PIPO IMPORT EXPORT	EUR	46,20 €	88,544	94,599	6,055	0,000
EUROFLEX	EUR	1 386,00 €	2 264,724	2 837,974	573,250	0,000
EUROMED FOR INTERNATIONAL TRADE	EUR	-613 146,71 €	-1 235 892,983	-1 255 479,203	0,000	19 586,220
FLEXICO - ZIP GRIP	EUR	\$2 980,80	6 109,001	6 103,486	0,000	5,515
FROMAGERIES PAPILLON	EUR	1 397,99 €	2 860,357	2 862,524	2,167	0,000
GBM	USD	\$1 554,00	2 321,599	2 409,632	88,033	0,000
HOEGGER ALPINA	EUR	\$1 189,14	2 344,732	2 434,883	90,151	0,000
HOOGWEGT POLAND	USD	\$206 412,00	308 988,443	320 062,447	11 074,004	0,000
IDI SAS	EUR	\$1 101 928,00	2 218 332,131	2 256 307,773	37 975,642	0,000
IMPRIMERIE LEFRANCQ	EUR	-274,56 €	-537,327	-562,189	0,000	24,862
INTERFOOD VONK	EUR	-271,47 €	-487,248	-555,862	0,000	68,614
KS-K SCHNEL	EUR	20 528,00 €	41 643,688	42 033,133	389,445	0,000
LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES	EUR	-2 257 261,06 €	-4 545 697,223	-4 621 967,746	0,000	76 270,523
M.M.SINNO & SONS s.a.l.	USD	-32,00 €	-45,979	-49,859	0,000	3,880
MKC GROUP	GBP	\$12 290,00	30 795,053	30 795,053	0,000	0,000
MULTIVAC	EUR	1 485,01 €	2 030,254	3 040,706	1 010,452	0,000
MURIN ET FOUILLAT	EUR	£343,80	447,657	703,965	256,308	0,000
RUPP	EUR	423,82 €	680,415	867,814	187,399	0,000
S & K LABEL	EUR	75,85 €	122,501	155,310	32,809	0,000
S D G	EUR	166 062,90 €	338 577,819	340 030,393	1 452,574	0,000
SMART MEDIA	GBP	9 720,54 €	24 540,536	24 356,757	0,000	183,779
SOFIMA	EUR	54 525,00 €	107 425,155	111 645,390	4 220,235	0,000
SOVATECH	EUR	246,00 €	440,365	503,710	63,345	0,000
STALE	EUR	582,96 €	726,550	1 193,669	467,119	0,000
STEIN ENERGIE	EUR	-5 212,50 €	-10 587,630	-10 673,115	0,000	85,485
Tcharkia El Bosten El Akhdhar	EUR	-107,68 €	-173,953	-220,486	0,000	46,533
Tcharkia El WADI El Akhdhar	EUR	-1 007,92 €	-1 745,695	-2 063,817	0,000	318,122
TSHARUCIAT AL MASSA	EUR	0,00 €	0,000	0,000	0,000	0,000
UBIFRANCE	EUR	-235,00 €	-399,900	-481,186	0,000	81,286
V.T.I	EUR	607,91 €	766,424	1 244,756	478,332	0,000
WIPAK	EUR	6 674,43 €	11 975,249	13 666,563	1 691,314	0,000
RUPP	EUR	1 000 000,00 €	2 009 300,000	2 047 600,000	38 300,000	0,000

Total

344 852,747 101 156,397



## Annexe (4)

### TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2012 AU 31/12/2012

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
<b>BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)</b>	<b>1 503 788,804</b>	
<b>A REINTEGRER</b>	<b>1 011 282,805</b>	
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	17 068,815	
Provisions constituées (Créances client)	222 594,244	
Provisions constituées (stock)	163 145,767	
Jetons de présence dans la limite de 1000 dinars	3 000,000	
Impôt sur les sociétés	53 689,850	
Taxe sur les voyages	1 020,000	
Amendes et pénalités non déductibles	2 408,517	
Pertes de changes non réalisées	243 696,350	
Amort des immob réévaluées	176 659,262	
Provisions pour Congés	80 000,000	
<b>A DEDUIRE</b>		<b>3 002 155,586</b>
Reprise sur provision clients		6 067,333
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		174 285,161
Reprise pour perte de change		21 803,092
Reprise sur Autres réintégrations		2 800 000,000
<b>RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS</b>		
Bénéfice		
Déficit	<b>-487 083,977</b>	
Pour les entreprises déficitaires ou ayant des reports déficitaires A réintégrer : Dotations aux amortissements de l'exercice	1 889 865,359	
<b>RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE</b>		
Bénéfice	<b>1 402 781,382</b>	
Déficit		
A déduire dans l'ordre		
Reports déficitaires ordinaires		
Amortissements de l'exercice		1 889 865,359
Amortissements réputés différés		
<b>RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE</b>		
Bénéfice		
Déficit	<b>-487 083,977</b>	
<b>BASE DE L'IMPÔT MINIMUM</b>	<b>53 689 850,202</b>	
Minimum d'impôt 0,1% du CA local TTC	<b>53 689,850</b>	



## Annexe (5)

### PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2012

Libellé	Provision 2011	Dotation 2012	Déductible 2012	Reprise 2012	Provision 2012
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 FADHLAOUI (KEF)	5 533,820	0,000		0,000	5 533,820
SODIPAM	894,936	0,000		0,000	894,936
SOC.ESSAFA	808,892	0,000		0,000	808,892
PHENICIENNE DU COMMERCE	5 404,700	0,000		0,000	5 404,700
TOP GROS	795,567	0,000		0,000	795,567
ETS BEN REJEB	1 537,283	0,000		0,000	1 537,283
SORECOM (MONASTIR)	282,341	0,000		0,000	282,341
SAMIR AMEUR	98,520	0,000		0,000	98,520
AHMED LAAMIRI ESSID	7 660,478	0,000		0,000	7 660,478
SOC.HABIB BABAYA	3 689,935	0,000		0,000	3 689,935
SODIFROL	9 088,341	0,000		0,000	9 088,341
SOC.ENNAJEH	858,251	0,000		0,000	858,251
HABIB BABAYA EL MOUROUJ V	7 252,731	0,000		0,000	7 252,731
CENTRALE DE VENTE EN GROS	1 182,301	0,000		0,000	1 182,301
SOC.NEJD BEN KHLIFA	4 038,597	0,000		0,000	4 038,597
SOC.HADYL DE 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		9 926,197		0,000	9 926,197
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		8 035,063		0,000	8 035,063
EL MOURADI PALM MAR		3 686,069		0,000	3 686,069
EL MOURADI HAMMAMET		0,000		0,000	0,000
MAHOUACHI SLAHEDDIN	3 061,550	0,000		0,000	3 061,550
"S.T ELMOURADI""HOT		0,000		0,000	0,000
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	22 319,141	0,000		300,000	22 019,141
CHOKRI FRIDHI	1 355,000	0,000		0,000	1 355,000
MOKHTAR HARKI	80 518,625	0,000		0,000	80 518,625
ANIS SLAMA	3 523,746	2 250,000		0,000	5 773,746
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



## Annexe (5)

### PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2012

Libellé	Provision 2011	Dotation 2012	Déductible 2012	Reprise 2012	Provision 2012
MONJI BOUHANI II	700,000	0,000		0,000	700,000
ANIS KHLIF	24 652,372	0,000		0,000	24 652,372
SLIM HAOUECH	5 500,000	0,000		0,000	5 500,000
STE LES QUATRES SAI	88 964,252	6 737,198		0,000	95 701,450
S.T.E.H. HOTEL THAL	2 072,814	122,967		0,000	2 195,781
S.E.D.T THALASSA MA	4 676,234	0,000		0,000	4 676,234
S.B.H EL MOURADI E	7 715,144	2 522,522		0,000	10 237,666
STE .SINDBAD "HOTEL		0,000		0,000	0,000
STE EL YASMINE		0,000		0,000	0,000
SALAH BESSEM	971,170	0,000		0,000	971,170
CHARBATLI ABDELKADE	1 350,000	0,000		0,000	1 350,000
ANIS KHLIF II	44 859,470	0,000		0,000	44 859,470
GHRIBI ABDELAZIZ	1 800,000	0,000		0,000	1 800,000
OUJI BILEL	2 695,000	0,000		0,000	2 695,000
HABIB BEN HABIB CHA	5 945,000	0,000		0,000	5 945,000
ABDELKADER RIAHI		900,000		0,000	900,000
FRAOUES NOUREDDINE	31 882,481	0,000		0,000	31 882,481
ESSABA	1 903,443	0,000		0,000	1 903,443
SAMIR BEN DAHMANE	1 550,000	0,000		0,000	1 550,000
DARGHOUMI HAMED	3 714,169	0,000		0,000	3 714,169
EL HANI BECHIR II	400,000	0,000		0,000	400,000
EL OUERDIANE NIZAR	3 801,182	0,000		0,000	3 801,182
ESSOUI MOHAMED	10 096,547	0,000		0,000	10 096,547
BEN FRAJ SABEUR	5 000,000	0,000		0,000	5 000,000
NAHDI RIADH	8 513,673	0,000		0,000	8 513,673
AYARI ALI BEN AMOR	1 269,941	0,000		0,000	1 269,941
BEN MEDDEB HABIB	2 640,000	0,000		0,000	2 640,000
BEN SALEH MED FAOUZ	6 720,285	0,000		0,000	6 720,285
LAZHER BEN ALI AFLI	9 205,226	0,000		0,000	9 205,226
OUESLATI MOHAMED AL	3 180,824	0,000		0,000	3 180,824
HMIDI EL FATHI	6 629,000	0,000		600,000	6 029,000
EL MISKINI HAMMADI	9 060,805	0,000		0,000	9 060,805
KHAYATI RAMZI	9 499,943	0,000		0,000	9 499,943
HAMDI MEJDI	2 977,881	0,000		0,000	2 977,881
STE DIRECT DE 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
HOTEL EL MOURADI TO		7 222,682		0,000	7 222,682
DRIDI MED SOFIENE	7 231,488	0,000		0,000	7 231,488
DHOUIOUI HASSEN	496,295	0,000		0,000	496,295
TRABELSI LOTFI	300,066	0,000		0,000	300,066
STE HOBUGA TUNISIE		0,000		0,000	0,000
BEN ECHIKH RIDHA	2 016,000	0,000		0,000	2 016,000
AZAZIEZ 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		0,000	1 665,794
EL BADRANI MOHAMED	11 567,791	0,000		0,000	11 567,791
SPTM EL MOURADI CAP		4 150,991		0,000	4 150,991
S.I.H.M CLUB EL KAN		0,000		0,000	0,000
EL EZZI BELHASSEN	13 555,021	0,000		0,000	13 555,021
S.I.H.M HOTEL DJERB	1 875,427	12 342,871		0,000	14 218,298



## Annexe (5)

### PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2012

Libellé	Provision 2011	Dotation 2012	Déductible 2012	Reprise 2012	Provision 2012
PATISSERIE ALTAF	4 764,083	0,000		0,000	4 764,083
STE ARIANA CENTER		2 000,000		0,000	2 000,000
ANIS BEN FRAJ	22 185,356	1 910,590		0,000	24 095,946
MED ALI HALWES	59 152,493	0,000		0,000	59 152,493
MED CHOUCANE	3 808,949	0,000		0,000	3 808,949
STE TUNIBIO" SARL"	10 540,188	0,000		0,000	10 540,188
KHADRAOUI MONDHER	6 000,000	2 800,000		0,000	8 800,000
BAHRIA MAKREM	13 793,862	0,000		0,000	13 793,862
ANIS BEN FRAJ 2	21 836,437	0,000		1 392,000	20 444,437
KAROUI KAMEL	44 156,374	22 505,000		0,000	66 661,374
TOUATI MOHAMED HEDI	14 584,507	0,000		0,000	14 584,507
STE AMINA DE COMMER	5 313,333	2 307,964		0,000	7 621,297
HAITHEM BEN MOHAMED	7 873,402	0,000		0,000	7 873,402
STE EL GHOUL		2 457,643		0,000	2 457,643
SLIM ZAGHBIBI		79 289,772		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	1 220,000	804,000		0,000	2 024,000
STE PALM BEACH "PAL	3 427,373	0,000		0,000	3 427,373
EL MATRI OUSEMA		2 500,000		0,000	2 500,000
JANDOUBI FARID		500,000		0,000	500,000
DOUGUI SAMIR BEN BE		1 083,746		0,000	1 083,746
SOCIETE SINTEC	3 391,620	0,000		0,000	3 391,620
TUNIISIA ALL PRODUC	2 205,134	0,000		0,000	2 205,134
EL KADHI DE COMMERC		5 645,875	5 645,875	0,000	5 645,875
CHOKRI KHALFOUNE		6 000,000		0,000	6 000,000
STE DE CCE, DISTRUB		3 201,194		0,000	3 201,194
STE ZAGHBIBI NEGOCE		16 517,385		0,000	16 517,385
COME & SHOP		0,000		0,000	0,000
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	515,902	0,009		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
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

### PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2012

Libellé	Provision 2011	Dotation 2012	Dédectible 2012	Reprise 2012	Provision 2012
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 JLASSI	4 493,079	0,000		0,000	4 493,079
M.D.N S.P.B	187,272	0,000		0,000	187,272
M.D.N E.M.A.N	423,134	0,000		0,000	423,134
M.D.N B.A.S.H CODE :1648	230,517	0,000		0,000	230,517
M.D.N 81 RT CODE: 1649	461,046	0,000		0,000	461,046
SUPERMARCHE ZITOUNA GABES	117,335	0,000		0,000	117,335
M.D.N RH(ORDINAIRE)	1 320,151	0,000		0,000	1 320,151
EBF SIJOUIMI 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

### PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2012

Libellé	Provision 2011	Dotation 2012	Déductible 2012	Reprise 2012	Provision 2012
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 CLOI	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	3 117,924
STE IBEROSTAR TUNISIE H. IBERO ZEPHIR	146,093	0,000		0,000	146,093
PRESIDENCE		2 926,170		0,000	2 926,170
SOC.ENNASR (GAFSA)	1 240,268	0,000		0,000	1 240,268
MUSTAPHA LEGHA	1 019,726	0,000		0,000	1 019,726
Ets. ALI BOUANANI & CIE	1 081,882	0,000		0,000	1 081,882
STE HOTELIERE GOLDEN BEACH "S.H.B.G"	2 400,244	0,000		0,003	2 400,241
GHANJATI AMARA	7 760,073	0,000		0,000	7 760,073
ANIS SLAMA	-0,365	0,000		-0,365	0,000
ST SOL MELIA HOTEL PALM AZUR	981,328	0,000		0,000	981,328
S.I.H.T HOTEL SCHEHERAZADE	593,116	0,000		0,000	593,116
STEH HOTEL THALASSA SHALIMAR	1 770,517	0,000		0,000	1 770,517
STE PIT S.A HOTEL MAJESTY GOLF	3 125,308	0,000		0,000	3 125,308
MOHAMED BASSEM ZARAAD		484,305		0,000	484,305
C.H.C.V HOTEL THALASSA EL ANDLOUS	1 304,518	0,000		0,000	1 304,518
OUESLATI MOHSEN	4 064,396	0,000		0,000	4 064,396
SOC LES TROIS CHEMINS	4 656,375	0,000		0,000	4 656,375
BEN TAIEB MOEZ	2 008,990	0,000		2 008,990	0,000
AMOURI WAJDI		3 597,042		0,000	3 597,042
M NACEUR MOKHTAR	3 086,164	0,000		0,000	3 086,164
FENANI ADEL	1 838,398	0,000		0,000	1 838,398
GARMA Zouheir	1 109,427	0,000		0,000	1 109,427
Ste hoteliere des Oasis de Tunisie : YADIS OASIS TOZEUR		517,865		0,000	517,865
STE AMINA DE COMMER	2 307,964	0,000		0,000	2 307,964
STE EL GHOUL	1 765,184	0,000		1 765,184	0,000
HECHAICHI TOUMIA	13 870,537	0,000		0,000	13 870,537
Ste Ikhlass de Distrubution Alimentaire		315,182		0,000	315,182
Sté Duo Expert	756,036	0,000		0,000	756,036



## Annexe (5)

### PROVISION POUR CREANCES DOUTEUSES AU 31/12/2012

Libellé	Provision 2011	Dotation 2012	Déductible 2012	Reprise 2012	Provision 2012
STE BEN KALIA DE COMMERCE	8 214,912	0,000		0,601	<b>8 214,311</b>
STE AGRICOLE DE MEDNINE	6 430,426	0,000		0,620	<b>6 429,806</b>
SOCIETE VOLAILLES DE NORD	5 195,682	0,000		0,300	<b>5 195,382</b>
STE LES JARDINS HAMMAMET " HÔTEL LES JARDINS "		4 216,018		0,000	<b>4 216,018</b>
<b>Total</b>	<b>1 044 206,047</b>	<b>222 594,244</b>	<b>5 645,875</b>	<b>6 067,333</b>	<b>1 260 732,958</b>



## Annexe (6)

### DETAIL DES DONS ET SUBVENTIONS

Identité du bénéficiaire	Adresse	Montant
ASSO.NAT.DES MED.VETERINAIRE	AGENCE BARDO-14 BOULEVARD 20 MARS	500,000
AMICAL. AG.CAD.GOUVER.	1 AV.HABIB THAMEUR -TUNIS	500,000
ACPFs	1 AV.HABIB BOURGUIBA -MEGRINE COTEAUX	1 000,000
HOTEL MAGIC LIFE	RTE TOURISTIQUE MEREZKA 8050 HAMMAMET	300,000
HOTEL THE SINDBAD	AV.DES NATIONS UNIES 8050 HAMMAMET	200,000
A.T.P.D.S	BELVEDERE TUNIS	1 500,000
HOTEL IBEROSTAR	8056 YASMINE HAMMAMET -TUNIS	150,000
HOTEL SHERATON	TUNIS	200,000
HOTEL RAMADA PLAZA	COTE DE CARTHAGE GAMMARTH -TUNIS B.P625	200,000
ACLAS	SFAX	100,000
HOTEL EL MOURADI	GAMMARTH	143,220
AGIM	12 RUE HABIB THAMEUR -ARIANA	150,000
ASSOCIATION HANDICAPEE TEBOURBA	RUE HABIB THAMEUR - TEBOURBA 1130	100,000
URAM	AV.HABIB BOURGUIBA 2010 MANOUBA	100,000
SYNDICAT DES AGENTS DES DOUANES	TUNIS	200,000
ASSOCIATION D'AIDE DES HANDICAPES	63 AV.HABIB BOURGUIBA -TUNIS	100,000
ASSOCIAT°DES ORPHELINS..	AV.HABIB BOURGUIBA 2054 KHELIDIA	100,000
AGIM	12 RUE HABIB THAMEUR -ARIANA	150,000
HOTEL MAGIC LIFE	ZONNE TOURISTIQUE MIDOUN-DJERBA	250,000
WALID HADDAGI	CITE ESSALEM -KHELIDIA	800,000
AKREM AMRI	BIR JEDID KHELIDIA 2054	199,300
TAOUFIK BEN AMARA	C.FARCH EL ANNABI KHELIDIA	200,000
HADDA DRISSI	CITE BIR JEDID KELIDIA B AROUS	100,000
ATEF CHOUYA	CITE MED ALI RADES	76,186
TAOUFIK BEN AMARA	C.FARCH EL ANNABI KHELIDIA	300,000
MOURAD TENJEL	BIR JEDID KHELIDIA 2054	1 312,971
MED BEN HASSINE	BIR JEDID KHELIDIA 2054	200,000
JAMEL HABIBI	BIR JEDID KHELIDIA 2054	200,000
NAJOUA AGILI	BIR JEDID KHELIDIA 2054	200,000
YASSER RHOUMA	BIR JEDID KHELIDIA 2054	200,000
ABDERAZZEK BEN AHMED	BIR JEDID KHELIDIA 2054	200,000
HAYET TRII	SIDI OTHMAN	200,000
MOSQUE DOUAR HOUCHE	DOUAR HOUCHE NAASSEN	490,000

**Total**

**10 621,677**



## Annexe (7)

### Provision pour stock 2012

Famille	Provision au 31_12_2012
DIVERS	2 261,788
EMBALLAGE	151 403,488
MATIERE PREMIERE	5 901,828
PIECES DE RECHANGE	3 578,663
<b>Total</b>	<b>163 145,767</b>



## Annexe (8)

### SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2012

(Exprimé en dinars)

PRODUITS	CHARGES	SOLDES	2012	2011
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues	.	-
		.	<b>Marge Commerciale</b>	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	56 535 721,728			
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	- 753 500,361	
Production Immobilisée				
<b>Total</b>	<b>56 535 721,728</b>	<b>Total</b>	<b>- 753 500,361</b>	<b>. Production</b>
				<b>57 289 222,089</b>
				<b>45 064 774,461</b>
(2) Production	57 289 222,089	Achats consommés	35 221 222,014	<b>. Marge sur coût matières</b>
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	15 873 235,885	
(2) Marge sur coût matière	22 068 000,075			
Subvention d'exploitation				
<b>Total</b>	<b>22 068 000,075</b>	<b>Total</b>	<b>15 873 235,885</b>	<b>. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</b>
				<b>6 194 764,190</b>
				<b>6 662 138,987</b>
Valeur Ajoutée Brute	<b>6 194 764,190</b>	Impôts et taxes	241 389,550	<b>. Excédent Brut ou Insuffisance</b>
		Charges de personnel	4 096 101,344	<b>D'exploitation</b>
		<b>Total</b>	<b>4 337 490,894</b>	<b>1 857 273,296</b>
				<b>3 446 149,826</b>
Excédent brut d'exploitation	<b>1 857 273,296</b>	ou Insuffisance brute d'exploitation		
Autres produits ordinaires	2 923 354,803	Autres charges ordinaires	-	
Produits financiers	-	Charges financières	827 177,701	
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 395 971,744	<b>. Résultat des Activités Ordinaires</b>
		Impôt sur le résultat ordinaire	53 689,850	<b>(positif ou négatif)</b>
<b>Total</b>	<b>4 780 628,099</b>	<b>Total</b>	<b>3 276 839,295</b>	<b>1 503 788,804</b>
				<b>637 747,257</b>
Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	<b>1 503 788,804</b>	
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-	
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-	
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	<b>. Résultat Net après Modifications</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>	<b>1 503 788,804</b>	<b>Comptables</b>
				<b>1 503 788,804</b>
				<b>637 747,257</b>



## Annexe (9)

### TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 31/12/2012

**1- ENGAGEMENTS FINANCIERS**
*(Exprimé en Dinars)*

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Observations
<b>1- Engagements donnés</b>						
1-a Garanties personnelles						
Cautionnement	338 000					Caution solidaire LFS
Aval	-					
Autres garanties	-					
1-b Garanties réelles						
Hypothèque	5 847 024	BT				en 1er rang lot de terrain SELMA II
	84 843	STB				en rang utile lot de terrain SELMA II
	829 848	UBCI				en rang utile lot de terrain SELMA II
	3 768 501	BH				en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	5 847 024	BT				en 1er rang Fond de commerce et matériel
	84 843	STB				en rang utile Fond de commerce et matériel
	829 848	UBCI				en rang utile Fond de commerce et matériel
	3 768 501	BH				en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échus						
1-d Créances à l'exportation						
1-e Abandon de créances						
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles						
<b>Total</b>						
<b>2- Engagements reçus</b>						
2-a Garanties personnelles						
Cautionnement						
Aval						
Autres garanties						
2-b Garanties réelles						
Hypothèque						
Nantissement						
2-c Effets escomptés non échus	1 809 223					
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)						
2-e Abandon de créances						
<b>Total</b>						
<b>3- Engagements réciproques</b>						
Loyer de leasing	443 492					Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé						
Avals et Cautions	821 117					
Crédit documentaire	250 000					
Refinancement						
Factures visées	732 500					
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	198 009					
<b>Total</b>						

**2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES**

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



## Annexe (10)

### TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2012

En DT	Capital social	Réserves légales	Mali de Fusion	Réserves spéciale de réévaluation	Autres réserves	Subvention d'investisse- ment	Modification comptables	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
<b>Soldes au 31/12/2009 avant affectation</b>	<b>1 125 000</b>	<b>50 918</b>	<b>-510 837</b>	<b>3 052 403</b>	<b>50 000</b>	<b>79 669</b>	<b>-2 795 000</b>	<b>-702 108</b>	<b>603 011</b>	<b>953 056</b>
Affectation et imputations (AGO 13/08/2010)		30 151			0			22 860	-603 011	-550 000
Augmentation de capital (AGE 25/11/2010)	800 000									800 000
Subvention d'investissement						-35 301				-35 301
Résultat de l'exercice									974 000	974 000
<b>Soldes au 31/12/2010 avant affectation</b>	<b>1 925 000</b>	<b>81 069</b>	<b>-510 837</b>	<b>3 052 403</b>	<b>50 000</b>	<b>44 369</b>	<b>-2 795 000</b>	<b>-679 248</b>	<b>974 000</b>	<b>2 141 755</b>
Affectation et imputations (AGO 20/06/2011)								224 000	-974 000	-750 000
Augmentation de capital (AGE 15/12/2011)	750 000									750 000
Subvention d'investissement						-34 837				-34 837
Résultat de l'exercice									637 747	637 747
<b>Soldes au 31/12/2011 avant affectation</b>	<b>2 675 000</b>	<b>81 069</b>	<b>-510 837</b>	<b>3 052 403</b>	<b>50 000</b>	<b>9 532</b>	<b>-2 795 000</b>	<b>-455 248</b>	<b>637 747</b>	<b>2 744 665</b>
Affectation et imputations (AGO 09/05/2012)					10			68 738	-637 747	-569 000
Augmentation de capital (AGE 13/09/2012)	569 000									569 000
Subvention d'investissement						-8 163				-8 163
Résultat de l'exercice									1 503 789	1 503 789
<b>Soldes au 31/12/2012 avant affectation</b>	<b>3 244 000</b>	<b>81 069</b>	<b>-510 837</b>	<b>3 052 403</b>	<b>50 010</b>	<b>1 368</b>	<b>-2 795 000</b>	<b>-386 511</b>	<b>1 503 789</b>	<b>4 240 291</b>



## Annexe (11)

**Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination 2012**

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	39 453 133	39 453 133				
Achats matières et fournitures	1 645 909	1 629 450		16 459		
Autres services extérieurs	5 872 062	56 468	4 381 212	1 350 423	83 959	
Charges diverses ordinaires	4 058 885				4 058 885	
Charges financières	827 178				827 178	
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 395 972	1 470 428		271 108	654 436	
Impôts sur les bénéfices	53 690				53 690	
Impôts, taxes et versements assimilés	241 390				173 859	
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	5 419 942	3 817 675	326 588	1 343 210		
Services extérieurs	2 972 540	737 366	1 871 980	139 021	224 173	
Variation de Stocks	-4 231 911	-4 231 911				
Variation de Stocks des Produits Finis	-753 500				-753 500	
<b>Total</b>	<b>57 955 288</b>	<b>42 932 609</b>	<b>6 579 780</b>	<b>3 120 221</b>	<b>5 322 678</b>	