

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE LAND'OR

SIEGE SOCIAL : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

La société LAND'OR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE et M Ahmed SAHNOUN.

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en TND)

| ACTIFS | Notes | 31-déc.-2019 | 31-déc.-2018 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 3.1 | 2 975 927 | 2 939 527 |
| Moins (Amortissement) | | <2 203 477> | <1 980 492> |
| Total Immobilisations incorporelles | | 772 450 | 959 035 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 3.2 | 52 567 875 | 48 024 616 |
| Moins (Amortissement) | | <23 669 506> | <21 483 938> |
| Total Immobilisations Corporelles | | 28 898 369 | 26 540 678 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3.3 | 6 626 | 7 058 |
| Total Immobilisations Financières | | 6 626 | 7 058 |
| Total des Actifs Immobilisés | | 29 677 445 | 27 506 771 |
| Autres Actifs Non Courants | 3.4 | 148 093 | 300 285 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 29 825 538 | 27 807 056 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | 3.5 | 21 402 789 | 16 374 316 |
| Moins (provisions) | | <618 632> | <380 308> |
| Total des Stocks | | 20 784 157 | 15 994 008 |
| Clients Et Comptes Rattachés | 3.6 | 13 605 539 | 18 749 277 |
| Moins (provisions) | | <4 220 031> | <4 209 072> |
| Total des Clients et Comptes Rattachés | | 9 385 508 | 14 540 205 |
| Autres Actifs Courants | 3.7 | 6 692 541 | 6 756 751 |
| Placements et autres actifs financiers | 3.8 | 46 386 040 | 10 000 000 |
| Liquidités Et Equivalents De Liquidités | 3.9 | 7 239 548 | 3 548 269 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 90 487 794 | 50 839 233 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 120 313 332 | 78 646 289 |

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en TND)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31-déc.-2019 | 31-déc.-2018 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital Social | | 11 226 376 | 4 846 875 |
| Réserves Consolidées | | <4 057 617 > | <7 484 479> |
| Autres Capitaux Propres | | 54 263 281 | 20 920 579 |
| Ecart de Conversion | | <2 066 589> | <4 382 693> |
| Résultat de l'Exercice | | 4 662 784 | 6 024 724 |
| Capitaux Propres -Part du Groupe | 4.1 | 64 028 235 | 19 925 006 |
| Intérêts Minoritaires | 4.1 | 163 083 | 148 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION | | 64 191 318 | 19 925 154 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs Non Courants | | | |
| Emprunts | 4.2 | 3 226 165 | 5 503 831 |
| Provisions | 4.3 | 2 090 092 | 1 765 092 |
| Total Des Passifs Non Courants | | 5 316 257 | 7 268 923 |
| Passifs Courants | | | |
| Fournisseurs Et Comptes Rattachés | 4.4 | 14 489 732 | 15 354 275 |
| Autres Passifs Courants | 4.5 | 6 690 637 | 7 697 025 |
| Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers | 4.6 | 29 625 388 | 28 400 912 |
| Total Des Passifs Courants | | 50 805 757 | 51 452 212 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 56 122 014 | 58 721 135 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 120 313 332 | 78 646 289 |

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en TND)

| ETAT DE RESULTAT | Notes | 31-déc.-2019 | 31-déc.-2018 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 5.1 | 110 938 249 | 111 934 005 |
| Autres Produits d'Exploitation | | 1 008 297 | 712 199 |
| Total Des Produits D'exploitation | | 111 946 546 | 112 646 204 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation de Stocks des Produits Finis | 5.2 | <2 498 994> | 79 824 |
| Achats Consommés | 5.2 | 73 243 451 | 68 883 319 |
| Autres Achats | 5.3 | 3 302 132 | 2 838 190 |
| Charges De Personnel | 5.4 | 14 127 990 | 13 706 540 |
| Dotations Aux Amortissements Et Provisions | 5.5 | 3 958 999 | 4 338 718 |
| Autres Charges D'exploitation | 5.6 | 11 675 667 | 11 005 462 |
| Total Des Charges D'exploitation | | 103 809 245 | 100 852 053 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 8 137 301 | 11 794 151 |
| Charges Financières Nettes | 5.7 | <3 868 277> | <4 309 545> |
| Produits de placements | 5.8 | 1 749 114 | |
| Autres Gains Ordinaires | 5.9 | 255 609 | 322 593 |
| Autres pertes Ordinaires | | <76> | <94> |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 6 273 671 | 7 807 105 |
| Impôt sur les Bénéfices | 5.10 | <1 610 862> | <1 782 356> |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 4 662 809 | 6 024 749 |
| Résultat Net de l'exercice | | 4 662 809 | 6 024 749 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE) | | 4 662 784 | 6 024 724 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES) | | 25 | 25 |

GROUPE LAND'OR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2019

| ETAT DE FLUX DE TRESORERIE | Notes | 31-déc-19 | 31-déc.-2018 |
|--|-------|--------------------------|---------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | | 4 662 809 | 6 024 749 |
| Ajustements pour : | | | |
| - Amortissements et provisions | | 3 582 602 | 4 691 365 |
| - QP des subventions aux investissements inscrites au résultat | | <555> | <640> |
| - Capitalisation des charges | | <322 413> | <121 085> |
| - Différence de change sur les comptes de trésorerie | | <83 591> | <101 940> |
| - Plus-value de cession | | <91 042> | 248 624 |
| Variation des : | | | |
| - Stocks | | <5 028 473> | <1 094 798> |
| - Créances | | 5 143 738 | <3 080 531> |
| - Autres actifs | | 30 378 | <299 702> |
| - Fournisseurs et autres passifs | | <1 909 302> | <2 996 931> |
| Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation | | 5 984 151 | 3 269 111 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles. | | <4 653 566> | <2 424 408> |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles | | 91 042 | 101 940 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | 432 | <1 034> |
| Flux provenant des/<affectés aux> activités d'investissement | | <4 562 092> | < 2 323 502> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Remboursement/ encaissement des emprunts et de crédit de financement de stock et autres crédits de gestion (net) | | 2 065 459 | 1 291 733 |
| Païement dividendes | | <2 908 125> | |
| Augmentation du Capital | | 42 630 883 | 10 000 000 |
| Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement | | 41 788 217 | 11 291 733 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | <38 257> | <620 344> |
| Variation de Trésorerie | | 43 172 019 | 11 616 998 |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | | 902 298 | <10 714 700> |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | | 44 074 317 | 902 298 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Exercice arrêté au 31 Décembre 2019

Chiffres exprimés en dinars tunisiens

Présentation du groupe :

La Société mère Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société ») est une société anonyme de droit Tunisien. Les états financiers consolidés du groupe Land'Or arrêtés au 31 décembre 2019 correspondent à ceux de la société Land'Or ainsi que de ses filiales Land'Or Foods & Services (« LFS »), Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaia Almouchtaraka, Land'Or Maroc Food & Services (« Land'Or Maroc ») et Land'Or USA Holdings Inc.

Le périmètre de consolidation est déterminé comme suit :

| Désignation | Qualité | Pourcentage de contrôle | Méthode de consolidation |
|----------------------------|---------|-------------------------|--------------------------|
| 1_LAND'OR | Mère | 100 % | Société consolidante |
| 2_LFS | Filiale | 99,97 % | Intégration globale |
| 3_ECHARIKA ALYBIA... | Filiale | 65 % | Intégration globale |
| 4_Land'Or Maroc | Filiale | 100% | Intégration globale |
| 5_LAND'OR USA HOLDINGS INC | Filiale | 100% | Intégration globale |

1_La Société mère Land'Or a démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la

fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

2_La filiale LFS est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en janvier 2003. L'objet de LFS est la commercialisation en gros et en détail des produits agro-alimentaires et agricoles. A partir de 2006 l'activité principale de LFS est devenue le transport de marchandise pour le compte d'autrui ainsi que toutes opérations accessoires, annexes ou connexes à l'objet cité dessus et essentiellement la gestion pour le compte d'autrui de l'ensemble des opérations de logistique.

3_La filiale "Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaia Almouchtaraka" est une société dont le capital est de 1 000 000,00 Dinars Libyens et régie par la loi Libyenne. Cette société n'est pas entrée en activité depuis sa constitution.

4_La filiale Land'Or Maroc est une société dont le capital est de 9 000 000,00 MAD et régie par la loi Marocaine.

La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux évènements ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

La société a engagé courant 2017 un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance, la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme, et la conversion d'une partie de cette créance en une participation dans le capital de Land'Or Maroc.

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date de publication des états financiers.

5_La filiale "Land'Or USA Holding Inc" est une société dont le capital est de 650 000,00 USD et régie par la loi américaine. Cette société est actuellement en veilleuse.

6_ La Filiale "Land'Or Maroc Industries (LMI)" est une société dans le capital et de 13 700 000,00 MAD et régie par la loi Marocaine.

Suite à l'accord de la Banque Centrale de Tunisie en date du 07/05/2019 sous le Numéro 402373 autorisant la société Land'Or à prendre une participation dans le Capital de LMI qui s'élève à de 6M€, la société Land'Or a procédé à une libération partielle de la participation du capital de ladite société pour un montant de 1,28M€ A signaler que le Capital de LMI est détenu entièrement par Land'Or.

LMI est une filiale industrielle, créée en 2019, dans l'objectif de porter le projet industriel de Groupe au Maroc. Ledit projet consiste en une installation industrielle pour la fabrication de fromages.

1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes. Ils ont été élaborés selon le coût historique. Il n'y a pas de modification des principes et méthodes comptables adoptées par les sociétés du groupe Land'Or par rapport à l'exercice précédent.

2 PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le groupe Land'Or, pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote détenus.

La méthode de consolidation retenue pour les sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle exercé par la société mère sur les filiales.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ; et

- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère ;

Goodwill

Il n'y a pas des retraitements à opérer relatifs au Goodwill et ce en raison de l'absence de différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de la société Land'Or dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis des sociétés LFS et Land'Or Maroc, lors de leur constitution, ainsi que lors des augmentations de leur capital en 2003 et en 2012, et ce en se référant à la norme NCT 38 (norme comptable relative aux regroupements d'entreprises).

Ecart de conversion

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis de la monnaie locale vers la monnaie de présentation des états financiers consolidés (« DT ») selon la méthode suivante :

- Les éléments d'actifs et de passifs sont convertis au cours de clôture
- Les éléments de l'état de résultat sont convertis au cours moyen
- Les capitaux propres sont convertis au cours historique
- La différence de change en résultante est constatée en écart de conversion parmi les capitaux propres

2.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées sont les suivants :

| | Années |
|---|--------|
| Progiciel SAP | 10 |
| Autres logiciels informatiques | 3 |
| Dépôts de marques | 3 |
| Bâtiment industriel | 35 |
| Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions | 20 |
| Installations techniques | 20 |
| Matériels industriels | 20 |
| Outillages industriels | 10-15 |
| A.A.matériel et outillage industriel | 20 |
| Matériels de transport des biens | 7 |
| Matériels de transport des personnes | 7-10 |
| Immobilisations à statut juridique particulier | 7-10 |
| Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI») | 35 |
| Equipements de bureau | 10 |
| Matériels informatiques | 7 |

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

La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2.3 Frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

2.4 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.5 Stocks

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis, des pièces de rechange, des matières premières et des emballages.

Les matières premières, emballages et les pièces de rechange sont valorisées au prix d'achat majoré des frais directement liés à l'achat. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La méthode de comptabilisation de flux d'entrée et de sortie de Stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire permanent.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente. »

La société dispose d'une comptabilité analytique gérée sur un logiciel qui permet la détermination des clés de répartition.

2.6 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

2.7 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.8 Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est mesurable.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculé selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

2.9 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

2.10 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT (ou dans la monnaie locale pour les filiales étrangères) selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

3 ACTIF

3.1 Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels Informatiques | 2 838 578 | 2 819 678 |
| Dépôt de marques | 114 834 | 114 834 |
| Immobilisations en cours | 22 515 | 5 015 |
| Total brut | 2 975 927 | 2 939 527 |
| Amortissement | <2 203 477> | <1 980 492> |
| Total net | 772 450 | 959 035 |

3.2 Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Terrain nu | 3 755 062 | 1 321 600 |
| Terrain bâti | 230 400 | 230 400 |
| Bâtiment industriel | 6 135 481 | 6 135 481 |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 4 877 388 | 4 672 260 |
| Installations techniques | 4 290 703 | 4 235 158 |
| Matériels industriels | 19 835 666 | 18 141 415 |
| Outillages industriels | 2 363 688 | 2 266 196 |
| Matériels de transport des personnes | 783 090 | 509 525 |
| Matériels de transport acquis en leasing (Note1) | 8 330 793 | 8 687 858 |
| Equipements de bureau | 350 970 | 335 977 |
| Matériels informatiques | 1 546 857 | 1 454 796 |
| Immobilisations en cours (Note2) | 67 777 | 33 950 |
| Total brut | 52 567 875 | 48 024 616 |
| Amortissements | <23 669 506> | <21 483 938> |
| Total net | 28 898 369 | 26 540 678 |

• **Note (1)**

| N° de Contrat | VB au 31/12/2019 | Amortissement Cumulé 2019 | VCN 2019 | Description | Modalités de Remboursement | Solde au 31/12/2018 | | Mouvements de la périodes | | | Solde au 31/12/2019 | |
|---------------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|---------------------------|----------------|------------------|---------------------|-----------------|
| | | | | | | Echeance A+1 AN | Echeance A-1 AN | Nouvel Emprunt | Palements | Reclassements | Echeance A+1 AN | Echeance A-1 AN |
| 269630 | 34 081 | 31 967 | 2 114 | Parc Roulant | 48 | | | | | | | |
| 105059 | 46 735 | 40 414 | 6 321 | Parc Roulant | 48 | | | | | | | |
| 117215 | 57 588 | 34 676 | 22 912 | Parc Roulant | 48 | | | | | | | |
| 117690 | - | - | - | Parc Roulant | 60 | | 11 726 | | 11 559 | | | 167 |
| 291040 / 291030 | 277 061 | 236 925 | 40 136 | Parc Roulant | 48 | | 9 258 | | 9 258 | | | |
| 119960 | 80 952 | 47 059 | 33 893 | Parc Roulant | 48 | | | | | | | |
| 119962 | 160 523 | 93 315 | 67 208 | Parc Roulant | 48 | | | | | | | |
| 121825 | 44 399 | 24 666 | 19 733 | Parc Roulant | 48 | | 4 365 | | 4 365 | | | |
| 126103 | 3 149 961 | 538 333 | 2 611 628 | Emboîteuses Automatiques | 84 | 1628844 | 394 223 | | 394 223 | 434 365 | 1 194 479 | 434 365 |
| 126202 | 240 151 | 41 042 | 199 109 | Convoyeur | 84 | 137 573 | 32 320 | | 32 321 | 35 635 | 101 939 | 35 635 |
| 130493 | 161 733 | 25 608 | 136 125 | Machine Double Clippeuse | 60 | 73 097 | 33 237 | | 33 237 | 36 499 | 36 598 | 36 499 |
| 130986 | 178 576 | 30 421 | 148 155 | Machine Pousse | 60 | 65 033 | 36 374 | | 36 274 | 39 944 | 25 089 | 40 044 |
| 134870 | 90 490 | 38 215 | 52 275 | Parc Roulant | 48 | 25 251 | 23 475 | | 23 475 | 25 394 | <-143> | 25 394 |
| 143149 | 146 820 | 41 432 | 105 388 | Parc Roulant | 48 | 76 211 | 35 409 | | 35 410 | 38 436 | 37 774 | 38 435 |
| 141068 | 191 130 | 23 891 | 167 239 | Parc Roulant | 46 | | | 170 921 | 43 031 | 86 263 | 84 658 | 43 232 |
| Contrat Leasing LFS | 3 414 589 | 2 351 139 | 1 063 450 | Parc Roulant | 48 | 438 684 | | | | 344 811 | 93 873 | |
| Contrat leasing LDM | 56 004 | 24 466 | 31 538 | Parc Roulant | 48 | 27185 | | | | 8187 | 18 998 | |
| | | | | | | | | | | | | |
| Total | 8 330 793 | 3 623 569 | 4 707 224 | | | 2 471 878 | 580 385 | 170 921 | 623 153 | 1 049 534 | 1 593 265 | 653 771 |

Note (2) : Les immobilisations en cours dont leurs montants s'élevaient à 67 777 DT représente la somme versée pour la construction qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture

3.3 Immobilisations Financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
| Dépôts et cautionnements | 6 626 | 7 058 |
| Total net | 6 626 | 7 058 |

3.4 Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Frais préliminaires | 14 083 260 | 13 760 847 |
| Charges à répartir | 1 214 958 | 1 214 958 |
| Total brut | 15 298 218 | 14 975 805 |
| Résorptions | <15 150 125> | <14 675 520> |
| Total net | 148 093 | 300 285 |

3.5 Stocks

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

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 6 517 150 | 6 169 115 |
| Emballages | 2 574 828 | 2 387 571 |
| Stock en transit | 1 297 558 | 1 160 475 |
| Matières consommables | 93 079 | 82 371 |
| Produits finis et en-cours | 8 136 124 | 4 244 305 |
| Stocks divers | 2 784 050 | 2 330 479 |
| Total brut | 21 402 789 | 16 374 316 |
| Provision pour dépréciation de stock | <618 632> | <380 308> |
| Total net | 20 784 157 | 15 994 008 |

3.6 Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Clients | 7 537 153 | 12 154 472 |
| Effets à recevoir | 2 676 063 | 3 273 812 |
| Chèques à encaisser | 2 500 | 44 523 |
| Chèques & Effets impayés | 1 507 949 | 1 642 730 |
| Clients douteux | 1 881 874 | 1 633 740 |
| Total brut | 13 605 539 | 18 749 277 |
| Provision pour dépréciation des créances | <4 220 031> | <4 209 072> |
| Total net | 9 385 508 | 14 540 205 |

3.7 Autres actifs courants

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

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personnel | 56 149 | 49 814 |
| Fournisseurs / Avances | 35 005 | 600 714 |
| Etat et collectivité publique(*) | 2 416 174 | 3 025 720 |
| Etat crédit d'impôt | 3108065 | 2 596 160 |
| Impôt différé actif | 104 238 | 73 422 |
| Débiteurs divers | 409 600 | 408 783 |
| Compte de régularisation actif | 974 051 | 379 047 |
| Total brut | 7 103 282 | 7 133 660 |
| Provision pour dépréciation | <410 741> | <376 909> |
| Total net | 6 692 541 | 6 756 751 |

(*)Les comptes de la filiale Land'Or Maroc S.A.R.L («Land'Or Maroc») font apparaître au 31 décembre 2019 un crédit de TVA de l'ordre de 8,2 millions de MAD (soit l'équivalent de 2,4 millions de DT). Ce crédit est expliqué par la baisse des revenus de Land'Or Maroc au cours des années 2015, 2016 et 2017 suite aux difficultés financières et opérationnelles rencontrées par Land'Or Maroc au cours de cette période. Il convient de préciser que le Management de Land'Or est en train d'étudier différentes alternatives concernant les activités futures de Land'Or Maroc et ce dans le cadre de l'opération de levée de fonds réalisée par Land'Or S.A courant 2019 et qui s'est soldée par l'entrée du Groupe AFRICINVEST dans le capital de Land'Or S.A via la société Land'Or Holding.

L'objectif de cette opération est d'accompagner le développement du Groupe Land'or au niveau international notamment avec le projet d'implantation industrielle au Maroc.

Compte tenu des perspectives futures de l'activité de Land'Or Maroc et des retombées positives attendue de l'opération de levée de fonds sur les activités futures de Land'Or Maroc, le Management a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2020-2024 sur la base duquel il estime que le crédit de TVA pourrait être résorbé sur la TVA qui sera collectée sur les ventes prévisionnelles durant les prochains exercices. Le management estime ainsi qu'aucune provision pour dépréciation ne devrait être constatée au titre du crédit de TVA.

3.8 Placements et autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Placements et autres actifs financiers | 46 386 040 | 10 000 000 |
| Total | 46 386 040 | 10 000 000 |

3.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Valeurs à l'encaissement | 3 212 867 | 2 301 823 |
| Banques | 4 699 666 | 1 924 539 |
| Autres Valeurs | 405 | 405 |
| Caisses | 43 633 | 38 525 |
| Total brut | 7 956 571 | 4 265 292 |
| Provision pour dépréciation des comptes bancaires | <717 023> | <717 023> |
| Total net | 7 239 548 | 3 548 269 |

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital Social | 11 226 376 | 4 846 875 |
| Réserves consolidées | <4 057 617> | <7 484 479> |
| Autres Capitaux Propres | 54 263 281 | 20 920 579 |
| Ecart de conversion | <2 066 589> | <4 382 693> |
| Résultat de l'Exercice | 4 662 784 | 6 024 724 |
| Capitaux propres-part du groupe | 64 028 235 | 19 925 006 |
| Capitaux propres part Minoritaires | 163 083 | 148 |
| Total Capitaux propres | 64 191 318 | 19 925 154 |
| Résultat du Groupe par action | 0,415 | 1,243 |

Le capital social s'élève à 11.226.376 DT réparti au 31 décembre 2019 sur 11.226.376 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

La variation des autres capitaux propres est constituée de l'effet compensé des éléments suivants :

- ✓ La réalisation des augmentations de capital pour un total de 52 631 KDT (dont 10 MDT déjà comptabilisée parmi les autres capitaux propres en 2018) ;
- ✓ La distribution de dividendes pour 2 908 KDT ;
- ✓ Amortissement de la subvention d'investissement pour <555>DT.

4.2 Emprunts

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Crédits BT | 197 660 | 238 000 |
| Crédits BH | 974 820 | 1 521 483 |
| Crédits ATIJARI | 0 | 384 160 |
| Crédits BTK | 460 420 | 888 310 |
| Dette de location financière | 1 593 265 | 2 471 878 |
| Total emprunt | <u>3 226 165</u> | <u>5 503 831</u> |

La variation des crédits bancaires correspond au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les passifs financiers à court terme.

4.3 Provisions

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Provision pour risques et charges | 1 381 000 | 1 156 000 |
| Provision sur affaire prud'homme | 109 092 | 109 092 |
| Provision pour départ à la retraite | 600 000 | 500 000 |
| Total emprunt | <u>2 090 092</u> | <u>1 765 092</u> |

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs ordinaires locaux | 2 942 464 | 2 777 711 |
| Fournisseurs étrangers | 4 773 693 | 6 097 450 |
| Fournisseurs- retenue de garantie | 14 044 | 14 044 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 25 081 | - |
| Fournisseurs- factures non parvenues | 1 706 751 | 1 489 161 |
| Effets à payer & Obligations | 5 027 699 | 4 975 909 |
| Total | <u>14 489 732</u> | <u>15 354 275</u> |

4.5 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clients Avances et Acomptes | 11 599 | 378 183 |
| Rémunération due au personnel | 2 129 546 | 2 239 771 |
| Etat et Collectivités publiques | 1 516 160 | 1 480 035 |
| Créditeurs divers | 934 169 | 885 940 |
| Compte régul. Passif | 1 949 932 | 2 616 214 |
| Impôt sur les Sociétés | 148 238 | 95 230 |
| Associés Dividendes à payer | 993 | 1 652 |
| Total | <u>6 690 637</u> | <u>7 697 025</u> |

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Echéances à moins d'1 an ATIJARI | 384 160 | 238 235 |
| Echéances à moins d'1 an BT | 40 340 | 660 920 |
| Echéance à moins d'1 an BH | 546 663 | 357 249 |
| Echéance à moins d'1 an BTK | 427 891 | 397 908 |
| Financement de stock et préfinancement export | 16 750 000 | 10 675 000 |
| Financement en devise | 9 819 898 | 9 430 039 |
| Concours bancaires | 448 396 | 3 932 955 |
| Dettes de location financière à moins d'un an | 653 771 | 580 388 |
| Financement factures | 509 000 | 2 059 000 |
| Intérêts courus | 45 269 | 69 218 |
| Total | <u>29 625 388</u> | <u>28 400 912</u> |

5 COMPTE DE RESULTAT

5.1 Produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Chiffres d'affaires | 110 938 249 | 111 934 005 |
| Autres produits d'exploitation | 1 008 297 | 712 199 |
| Total | 111 946 546 | 112 646 204 |

5.2 Achats Consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats matières premières | 59 451 374 | 54 693 389 |
| Achats emballages et autres matières consommables | 14 886 373 | 14 199 062 |
| Achats de marchandises | 684 366 | 464 366 |
| Variation de Stocks | <4 277 656> | <393 674> |
| Total | 70 744 457 | 68 963 143 |

5.3 Autres achats

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats non stockables | 2 434 788 | 2 032 686 |
| Autres achats stockables | 867 344 | 805 504 |
| Total | 3 302 132 | 2 838 190 |

5.4 Charges de personnel

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires & compléments de salaires | 11 960 743 | 11 636 136 |
| Charges sociales légales | 2 167 247 | 2 070 404 |
| Total | 14 127 990 | 13 706 540 |

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements | 3 377 275 | 3 201 126 |
| Dotations aux provisions | 1 067 421 | 2 181 085 |
| Total | 4 444 696 | 5 382 211 |
| Reprise sur provision | <485 697> | <1 043 493> |
| Total net | 3 958 999 | 4 338 718 |

5.6 Autres charges d'exploitation

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Services extérieurs ACE | 2 740 483 | 2 392 597 |
| Charges diverses ordinaires | 248 024 | 184 166 |
| Impôts et taxes | 673 856 | 633 972 |
| Autres Services extérieurs | 8 013 304 | 7 794 727 |
| Total | 11 675 667 | 11 005 462 |

5.7 Charges financières :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur crédits bancaires | 482 218 | 688 623 |
| Autres charges d'intérêts | 3 012 298 | 2502343 |
| Gain /Perte de change-net | <390 194> | 238 862 |
| Autres frais et commissions financières | 763 955 | 879 717 |
| Total | 3 868 277 | 4 309 545 |

5.8 Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Produits Placements | 1 749 114 | 0 |
| Total | 1 749 114 | 0 |

5.9 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits divers ordinaires | 82 641 | 185 429 |
| Produits sur cession d'immobilisations | 91 042 | 101 940 |
| Transfert de charges | 81 926 | 35 225 |
| Total | 255 609 | 322 593 |

5.10 Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôt sur les sociétés | 1 544 675 | 1 668 313 |
| Contribution sociale solidaire | 66 187 | 83 227 |
| Impôt différé | | 30 816 |
| Total | 1 610 862 | 1 782 356 |

6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés par les comptes de banques et établissements financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|----------------|
| Placements | 46 386 040 | 10 000 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 956 571 | 4 265 292 |
| Concours Bancaires (y compris financement en Devise) | <10 268 294> | <13 362 994> |
| Trésorerie | 44 074 317 | 902 298 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 44 074 317 | 902 298 |

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités

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

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

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

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé (« OMS ») a déclaré l'état de pandémie en relation avec la crise sanitaire liée au coronavirus COVID-19.

En Tunisie, des mesures de protection de la santé publique ont été entreprises à partir de 16 mars 2020 à la suite de la propagation de la maladie.

Dès le début de la crise sanitaire COVID-19 et avant même les premières mesures prises par les autorités tunisiennes, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité de l'activité (PCA) du groupe et des mesures clés mises en place pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité essentielle du groupe. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe du groupe et l'ajustement de la chaîne logistique. Il est à noter qu'une cellule de crise a été créée le 16/03/2020 et se tient quotidiennement pour mettre à jour le plan de continuité de l'activité et veiller à son application et étudier les scénarii possibles compte tenu de l'évolution de la situation et tester leur opérationnalité.

Le PCA a fixé une batterie de mesures barrières et mesures de prévention, à l'entrée du site, pour le transport du personnel, la désinfection de l'usine et de l'administration ...

Par ailleurs, il est à noter que l'organisation du travail a été adaptée en termes d'aménagement des horaires, encouragement du télétravail (50% du personnel administratif), gestion des autorisations de circulation du personnel, limitation des rassemblements dans le site et dans les salles de réunions.

La communication a été un point d'attention important pour Land'Or dans la mesure où une campagne de sensibilisation du personnel a été mise en place et que des supports de communication ont été préparés pour les collaborateurs et pour les partenaires de Land'Or.

Il s'agit donc d'événements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui sont de nature à nécessiter un ajustement des comptes. Un éventuel impact sur les comptes des prochains exercices est probable, mais à la date de publication des états financiers, Le groupe Land'Or (la société mère la filiale tunisienne ainsi que la filiale marocaine) continue de fonctionner à un rythme normal. Nous ne disposons pas actuellement d'éléments probants permettant d'évaluer cet éventuel impact sur les prochains exercices.

7.2. Informations sur les parties liées

7.2.1. Transactions et soldes avec les parties liées.

Toutes les transactions et les soldes avec les parties liées sont des transactions et soldes intra-groupe éliminés au niveau des états financiers consolidés.

7.2.2. Obligations et engagements envers les dirigeants de la société mère

Au cours l'exercice 2019, Land 'Or a alloué à la Direction Générale une rémunération brute de

758. 418 DT.

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2019

(Exprimé en dinars)

| PRODUITS | | CHARGES | | SOLDES | | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|--|--------------------|---|--|--------------------|--------------------|
| (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 | 111 946 546 | | | | | | |
| Production stockée | - | Ou (Déstockage de production) | - 2 498 994 | | | | |
| Production Immobilisée | | | | | | | |
| Total | 111 946 546 | Total | - 2 498 994 | <i>Production</i> | | 114 445 540 | 112 566 380 |
| (2) Production | 114 445 540 | Achats consommés | 73 243 451 | <i>Marge sur coût matières</i> | | 41 202 090 | 43 683 061 |
| (1) Marge Commerciale | - | (1) et (2) Autres charges externes | 14 303 943 | | | | |
| (2) Marge sur coût matière | 41 202 090 | | | | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | | | | |
| Total | 41 202 090 | Total | 14 303 943 | <i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i> | | 26 898 146 | 30 473 381 |
| Valeur Ajoutée Brute | 26 898 146 | Impôts et taxes | 673 856 | | | | |
| | | Charges de personnel | 14 127 990 | <i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i> | | | |
| | | Total | 14 801 846 | | | 12 096 300 | 16 132 869 |
| Excédent brut d'exploitation | 12 096 300 | ou Insuffisance brute d'exploitation | | | | | |
| Autres produits ordinaires | 255 609 | Autres charges ordinaires | 76 | | | | |
| Produits financiers | 1 749 114 | Charges financières | 3 868 277 | | | | |
| | | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | 3 958 999 | | | | |
| Transferts et reprises de charges | - | Impôt sur le résultat ordinaire | 1 610 862 | <i>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i> | | | |
| Total | 14 101 023 | Total | 9 438 214 | | | 4 662 809 | 6 024 749 |
| Résultat positif des Activités ordinaires | - | Résultat négatif des activités ordinaires | 4 662 809 | | | | |
| Gains extraordinaires | - | Pertes extraordinaires | - | | | | |
| Effets positifs 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 | 4 662 809 | | | 4 662 809 | 6 024 749 |

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2019

| Désignation | Part du groupe | | | | | | Part des minoritaires | | | | Total capitaux propres Consolidés |
|---|-------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------|
| | Capital social | Réserve Consolidés | Autres Capitaux Propres | Ecarts de conversion | Résultat de l'exercice | Total | Ecart de conversion | Réserves | Résultat de l'exercice | Total | |
| Soldes au 31/12/2016 avant affectation | 4 846 875 | <13 146 703> | 11 891 126 | <1660 798> | 2 927 071 | 4 857 571 | 40 940 | <40 742> | 6 | 204 | 4 857 775 |
| Affectation et imputations | | 2 927 071 | | | <2 927 071> | - | | 6 | <6> | | - |
| Distribution de Dividendes | | | <969 375> | | | <969 375> | | | | | <969 375> |
| Autres variations | | | <532> | <2 350 174> | | <2 350 706> | | | | | <2 350 706> |
| Résultat de l'exercice | | | | | 2 735 153 | 2 735 153 | | | <81> | <81> | 2 735 072 |
| Soldes au 31/12/2017 avant affectation | 4 846 875 | <10 219 632> | 10 921 219 | <4 010 972> | 2 735 153 | 4 272 643 | 40 940 | <40 736> | <81> | 123 | 4 272 766 |
| Affectation et imputations | | 2 735 153 | | | <2 735 153> | - | | <81> | 81 | - | - |
| Distribution dividendes | | | | | | - | | | | - | - |
| Augmentation de capital | | | 10 000 000 | | | 10 000 000 | | | | - | 10 000 000 |
| Autres variations | | | <640> | <371 721> | | <372 361> | | | | - | <372 361> |
| Résultat de l'exercice 2018 | | | | | 6 024 724 | 6 024 724 | | | 25 | 25 | 6 024 749 |
| Soldes au 31/12/2018 avant affectation | 4 846 875 | <7 484 479> | 20 920 579 | <4 382 693> | 6 024 724 | 19 925 006 | 40 940 | <40 817> | 25 | 148 | 19 925 154 |
| Affectation et imputations | | 6 024 724 | | | <6 024 724> | - | | 25 | <25> | 0 | - |
| Distribution dividendes | | | <2 908 125> | | | <2 908 125> | | | | 0 | 2 908 125 |
| Augmentation de capital | 6 379 501 | | 36 251 382 | | | 42 630 883 | | | | 0 | 42 630 883 |
| Autres variations | | <2 597 862> | <555> | <2 316 104> | | <282 313> | 122 100 | 40 810 | | 162 910 | <119 403> |
| Résultat de l'exercice 2019 | | | | | 4 662 784 | 4 662 784 | | | 25 | 25 | 4 662 809 |
| Soldes au 31/12/2019 avant affectation | 11 226 376 | <4 057 617 > | 54 263 281 | <2 066 589> | 4 662 784 | 64 028 235 | 163 040 | 18 | 25 | 163 083 | 64 191 318 |

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 31/12/2019

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

| TYPE D'ENGAGEMENT | Valeur Totale | Tiers | Dirigeant | Entreprises liées | Associés | Provisions | Observations |
|---|------------------|--------------|-----------|-------------------|----------|------------|--|
| 1- Engagements donnés | | | | | | | |
| 1-a Garanties personnelles | | | | | | | |
| Cautionnement | 788 000 | | | | | | Caution solidaire LFS |
| Aval | - | | | | | | |
| Autres garanties | - | | | | | | |
| 1-b Garanties réelles | | | | | | | |
| Hypothèque | 288 084 | BT | | | | | Site Gabes |
| | - | STB | | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | - | UBCI | | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | 1 659 443 | BH | | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | 409 531 | ATIJARI BANK | | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| | 977 780 | BTK | | | | | en rang utile lot de terrain SELMA II |
| Nantissement | 288 084 | BT | | | | | en 1er rang Fond de commerce et matériel |
| | - | STB | | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | - | UBCI | | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | 1 659 443 | BH | | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | 409 531 | ATIJARI BANK | | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| | 977 780 | BTK | | | | | en rang utile Fond de commerce et matériel |
| 1-c Effets escomptés non échues | | | | | | | |
| 1-d Créances à l'exportation | | | | | | | |
| 1-e Abandon de créances | | | | | | | |
| 1-f Prime de remboursement obligations non convertibles | | | | | | | |
| Total | 7 457 676 | | | | | | |
| 2- Engagements reçus | | | | | | | |
| 2-a Garanties personnelles | | | | | | | |
| Cautionnement | | | | | | | |
| Aval | | | | | | | |
| Autres garanties | | | | | | | |
| 2-b Garanties réelles | | | | | | | |
| Hypothèque | | | | | | | |
| Nantissement | | | | | | | |
| 2-c Effets escomptés non échues | 2 523 155 | | | | | | |
| 2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit) | | | | | | | |
| 2-e Abandon de créances | | | | | | | |
| Total | 2 523 155 | | | | | | |
| 3- Engagements réciproques | | | | | | | |
| Loyer de leasing | 2 611 253 | | | | | | Nantissement sur le matériel |
| Crédit consenti non encore versé | | | | | | | |
| Avals et Cautions | 1 816 607 | | | | | | |
| Crédit documentaire | - | | | | | | |
| Refinancement | | | | | | | |
| Factures visées | 2 246 276 | | | | | | |
| Personnel congés à payer | - | | | | | | |
| supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | | |
| Total | 6 674 137 | | | | | | |

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

| POSTES CONCERNES | COMPTABLES DES BIENS DONNES EN G | PROVISIONS |
|----------------------------|----------------------------------|------------|
| Emprunt Obligataire | | |
| Emprunt d'investissement | | |
| Emprunt courant de gestion | | |
| Autres | | |

GROUPE LAND'OR

ETAT DE RESULTAT DEFALQUE PAR POLE D'ACTIVITE

(Exprimé en
TND)

| ETAT DE RESULTAT | Land'Or | LFS | Land'Or Maroc | LMI | Ajustement Conso | Groupe Land'Or |
|--|--------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | | |
| Revenus | 108 984 882 | | 12 762 029 | | - <10 808 662> | 110 938 249 |
| Autres Produits d'Exploitation | 953 006 | 6 607 775 | | | - <6 552 484> | 1 008 297 |
| Total Des Produits D'exploitation | 109 937 888 | 6 607 775 | 12 762 029 | | - <17 361 146> | 111 946 546 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | | |
| Variation de Stocks des Produits Finis | <2 726 892> | - | - | | 227 898 | <2 498 994> |
| Achats Consommés | 73 851 466 | | 9 867 324 | | - <10 475 339> | 73 243 451 |
| Achats | 75 299 963 | | 10 822 394 | | - <10 475 339> | 75 647 018 |
| Variations Des Stocks | <1 448 497> | | <955 070> | | - | <2 403 567> |
| Autres achats | 2 772 435 | 567 368 | 232 337 | | <270 007> | 3 302 133 |
| Charges De Personnel | 9 204 240 | 4 001 519 | 922 231 | | - | 14 127 990 |
| Dotations Aux Amortissements Et Provisions | 3 402 005 | 548 738 | 139 833 | 34 439 | <166 017> | 3 958 998 |
| Autres Charges D'exploitation | 15 958 633 | 1 167 447 | 1 023 778 | 27 626 | <6 501 817> | 11 675 667 |
| Total Des Charges D'exploitation | 102 461 887 | 6 285 072 | 12 185 503 | 62 065 | <17 185 282> | 103 809 245 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 7 476 001 | 322 703 | 576 526 | <62 065> | <175 864> | 8 137 301 |
| Charges Financières Nettes | <4 302 252> | <58 406> | 148 173 | | 344 209 | <3 868 277> |
| Produits Placements | 1 749 114 | | | | | 1 749 114 |
| Autres Gains Ordinaires | 162 607 | 92 224 | | | 778 | 255 609 |
| Autres Pertes Ordinaires | | | <66> | <10> | | <76> |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 5 085 470 | 356 520 | 724 633 | <62 075> | 169 123 | 6 273 671 |
| Impôt sur le résultat | <1 442 583> | <103 734> | <64 545> | | - | 1 610 862 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 3 642 887 | 252 786 | 660 088 | <62 075> | 169 123 | 4 662 809 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 3 642 887 | 252 786 | 660 088 | <62 075> | 169 123 | 4 662 809 |

GROUPE « LAND'OR »

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les Actionnaires de la Société

Land'Or S.A.

Bir Jedid, 2054-Khelidia

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la société «Land'Or S.A» («Land'Or» ou «Société») et de ses filiales («Groupe Land'Or») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

1. Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Land'Or comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2019, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font apparaître des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 64 028 235DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 4 662 784DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe Land'Or au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe Land'Or conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Observations

Nous attirons l'attention sur éléments suivants :

- Ainsi, qu'il en est fait mention au niveau de la note 3.7 « Autres actifs courants », les comptes de Land'Or Maroc font apparaître au 31 décembre 2019 un crédit de TVAd de 8,2 millions de MAD (soit l'équivalent de 2,4 millions de DT). La recouvrabilité de cet actif dépend de la capacité de Land'Or Maroc à générer un chiffre d'affaires suffisant pour le résorber. Le Management de Land'Or a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2020-2025 sur la base duquel il estime que le crédit de TVA pourrait être résorbé sur la TVA qui sera collectée sur les ventes prévisionnelles durant les prochains exercices. Le Management estime ainsi qu'aucune provision pour dépréciation ne devrait être constatée au titre de cet actif d'impôt.

La recouvrabilité de ce crédit de TVA dépend ainsi de la réalisation des hypothèses retenues au niveau du business plan et qui présentent un degré inhérent d'incertitude.

- La note 7.1 « Evénements postérieurs à la date de clôture » des états financiers qui décrit les événements liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur l'activité du Groupe.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

4. Questions clés d'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Evaluation des créances clients au 31 décembre 2019

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2019 pour un montant brut de 13 605 539DT provisionnées à hauteur de 4 220 031 DT. Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la Direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté principalement à :

- Revoir l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture).
- Vérifier l'existence des éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers).

- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur recouvrable des créances.
- Revoir les jugements effectués par la Direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des créances.
- Apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés concernant cette estimation.

5. Rapport de gestion du Conseil d'administration (« Rapport de Gestion »)

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration de la Société.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

6. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie

significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre

rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de Land'Or S.A et de ses filiales. À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe au Conseil d'Administration

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de Land'Or S.A et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Tunis, le 18 Juin 2020

Les commissaires aux comptes

A.M.C Ernst & Young
Fehmi Laourine
Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F
Ahmed Sahnoun
Associé