



AMC Ernst & Young
Immeuble EY
Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord
1003, Tunis, Tunisie

Tel: +216 70 749 111
Fax: +216 70 749 045
ey.com
tunisoffice@tn.ey.com
MF : 035482 W/A/M/000



*Les Commissaires aux Comptes Associés
Société d'expertise Comptable
Imm. PwC Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900
Fax +216 71 861 789*

SOCIETE LAND'ORS.A

RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice Clos le 31 décembre 2019

Mai 2020

SOMMAIRE

RAPPORT GENERAL	3
RAPPORT SPECIAL	8
ETATS FINANCIERS	11

SOCIETE LAND'OR S.A

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les actionnaires de la société Land'Or S.A,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 65 057 212DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 3 642 887DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et 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 Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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. Observation

Nous attirons l'attention sur la note 7.1 « Note sur les événements 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 de la société. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers 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

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2019 pour un montant brut de 31 229 084DT (dont une créance sur Land'Or Maroc pour un montant de 23 376414 DT) provisionnées à hauteur de 17 469 500DT (dont une provision de 14 445 020 DT relative à la créance sur Land'Or Maroc). 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 et notamment Land'Or Maroc).
- 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 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.

Notre opinion sur les Etats Financiers 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 de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers 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 Etats Financiers

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société 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 de la société.

7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 Etats Financiers 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 Etats Financiers 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 de la société 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 Etats Financiers 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 la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers

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 tous 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 Etats Financiers 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 sur les vérifications spécifiques

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.

1. Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats Financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 15 mai 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

SOCIETE LAND'OR S.A

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les actionnaires de la société Land'Or S.A,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

I. Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Votre Conseil d'Administration nous a informés des opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

1. Relation avec Land'Or Holding S.A

Courant 2019, « Land 'Or S.A. » («Land'Or» ou «Société») a facturé à la société Land'Or Holding S.A un montant de 12 300 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à BirJedid, 2054, Khelidia.

Par ailleurs, les comptes de Land'Or au 31 décembre 2019 incluent un solde « Land'OrHolding S.A » débiteur de 14 648DT, provenant de divers frais réglés par Land'Or en lieu et place de « Land'Or Holding ».

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

1. Convention de compte courant associé avec Land'OrHolding S.A.

En 2018, Land'Or a conclu avec la société Land'OrHolding S.A. une convention de compte courant associé pour un montant de 10 000 000 DT portant des intérêts annuels calculés au taux du marché monétaire « TMM » majoré de 1,25%. La charge d'intérêts générée par cette convention au titre de 2019 s'est élevée à 436 936 DT.

2. Conventions avec Land'Or foods and services (« LFS »)

- 2.1. Une convention de prestation de service et de logistique a été signée en 2003 et porte sur la location par Land'Or de bureaux et de divers matériels à la société LFS. Le produit comptabilisé en 2019 au titre de cette convention, telle que modifiée par les avenants subséquents, s'élève à 218 791 DT en hors taxes. Le solde du compte client LFS est entièrement réglé au 31 décembre 2019.
- 2.2. La société LFS assure au profit de la société Land'Or les prestations suivantes :
 - Prestation logistique de commercialisation des produits Land'Or
 - Prestation logistique de distribution des produits Land'Or
 - Gestion Administrative des ventes
 - Gestion des dépôts

La charge comptabilisée en 2019 par Land'Or au titre des prestations fournies par LFS s'élève à 6 333 693DT en hors taxes. Le solde du compte fournisseur LFS inscrit sur les livres comptables de Land'Or arrêté au 31 décembre 2019 est créancier de 695 191DT.

- 2.3. Par ailleurs, la société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement des crédits de gestion contractés par LFS auprès de la Banque de Tunisie pour 550000 DT en principal. Le montant de la caution solidaire est de 550000 DT.

3. Relation avec la Filiale Marocaine LAND'OR MAROC FOODS & SERVICES SARL (« Land'Or Maroc »)

- 3.1. Land 'Or SA a réalisé un chiffre d'affaires de 10 666 081DT au titre de la vente de produits finis à Land'Or Maroc en 2019. Le solde du compte client Land 'Or Maroc arrêté au 31 décembre 2019 est débiteur de 23 376414 DT (8 804 703 €). Ce solde a été provisionné à hauteur de 14 445 020 DT.
- 3.2. Le compte courant actionnaire Land 'Or Maroc est débiteur dans les livres comptables de Land'Or de 17 131DT au 31 décembre 2019.Ce solde a été totalement provisionné.

4. Relation avec la Filiale Américaine « LAND'OR USA »

Le compte courant actionnaire LAND'OR USA est débiteur dans les livres de Land'Or de 97 054DT au 31 décembre 2019. Ce solde a été totalement provisionné.

5. Emprunts

- 5.1. Au 31 décembre 2019, les dettes de la société Land'Or liées à des contrats de location financement s'élèvent à un montant total de 2 134 166DT dont 653 773DT à moins d'un an et 1 480 395DT à plus d'un an.

5.2. Les emprunts bancaires conclus par la société et produisant leur effet au 31 décembre 2019 se présentent comme suit (Montants en DT) :

Banque	Montant en principal	Taux d'intérêts	Modalité de remboursement	Garanties	Solde au 31.12.2019 (plus d'un an)	Solde au 31.12.2019 (moins d'un an)	Décision du conseil d'administration
BH	1 500 000	TMM+2%	Remboursable sur 7 ans dont 1 année de franchise	Nantissement en rang utile du fonds de commerce et matériels. Hypothèque en rang utile sur la propriété sise à Khelidia Hypothèque en rang utile en sur la propriété sise à Khelidia	-	149 078	01/03/2012
BH	3 000 000	5,24%	Remboursable sur 10 ans dont 2 années de grâce	Nantissement en rang utile du fonds de commerce et matériels. Hypothèque en rang utile sur la propriété sise à Khelidia	974 820	397 585	26/04/2013
BTK	2 000 000	BEI+2,75%	Remboursable sur 8 ans dont 3 années de grâce	Nantissement en rang utile du fonds de commerce constitué d'une unité commerciale et financière de fabrication de produits agroalimentaire Hypothèque immobilière de rang utile	460 420	427 891	21/11/2013
Attijari Bank	2 000 000	TMM+2,5%	Remboursable sur 7 ans dans une année de franchise	Nantissement en rang utile du fonds de commerce d'une unité d'industries alimentaires. Une hypothèque immobilière en rang disponible.	-	384 160	07/05/2013

5.3. Au 31 décembre 2019, les dettes de la société Land'Or liées aux opérations de financement à court terme (crédits de gestion et concours bancaires) s'élèvent à 27 081 347DT. Elles se détaillent comme suit :

Banque	Montant en DT
BT	13 697 524
BH	7 679 595
Zitouna	3 082 295
UIB	1 700 000
Attijari	919 485
STB	1 819
BTL	302
BH Euro	220
BTL Euro	83
ATB	16
Al Baraka	8
Total	27 081 347

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- Le montant des jetons de présence fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 05 Juillet 2019 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élève à 70 000DT bruts à répartir entre les membres du Conseil d'Administration. Le montant alloué au Comité Permanent d'Audit est de 10 000DT bruts.
- La rémunération annuelle brute du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 22 août 2013. Elle est payable sur 12 mensualités.
- Le Directeur Général Adjoint et l'administrateur salarié perçoivent des salaires mensuels bruts de 16 268DT et 15 143DT, respectivement. En sus de leurs salaires, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une prime de rendement et l'administrateur salarié bénéficie d'une prime de rendement, d'une prime de productivité et d'une prime de bilan conformément aux dispositions de la convention sectorielle de lait et ses dérivés.
- Outre les rémunérations sus mentionnées, le Président Directeur Général, le Directeur Général Adjoint et l'administrateur salarié bénéficient de la prise en charge, par la société, du carburant, des vignettes et des frais d'assurance relatifs aux voitures de fonction mises à leurs dispositions.
- Les obligations et engagements de la Société Land 'Or envers son Président Directeur Général, son Directeur Général Adjoint et ses administrateurs tels qu'ils ressortent des états financiers au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019, se présentent comme suit :

En DT	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint ^(*)		Administrateur Salarié ^(**)	
	Charges de l'exercice 2019	Passif au 31/12/2019	Charges de l'exercice 2019	Passif au 31/12/2019	Charges de l'exercice 2019	Passif au 31/12/2019
Salaires	284986	-	195220	-	181671	-
Primes et Congés à payer	-	-	47467	107282	48805	72339

^(*) La rémunération ainsi que les avantages ont été fixé par décision du Conseil d'Administration du 19 Janvier 2015

^(**) La rémunération de l'administrateur salarié n'a pas fait l'objet d'une décision du conseil d'administration.

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

Tunis, le 15 mai 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

ETATS FINANCIERS



SOCIETE LAND'OR
S.A AU CAPITAL 11.226.376 DINARS
SIEGE SOCIAL: BIR JEDID 2054 KHELIDIA
Identifiant Unique: 0496254Y

Etats financiers Arrêtés au 31 décembre 2019



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en DT)

ACTIFS	Notes	31/12/2019	31/12/2018	Variation
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 898 040	2 861 640	36 400
Moins (Amortissement)		<2 139 758>	<1 935 982>	<203 776>
Total Immobilisations incorporelles		758 282	925 658	<167 376>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	45 863 903	43 424 594	2 439 309
Moins (Amortissement)		<21 090 636>	<19 173 496>	<1 917 140>
Total Immobilisations corporelles		24 773 267	24 251 098	522 169
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	8 078 124	3 896 220	4 181 904
Moins (provisions)		<3 695 480>	<3 695 480>	-
Total Immobilisations financières		4 382 644	200 740	4 181 904
Total des Actifs Immobilisés		29 914 193	25 377 496	4 536 697
Autres Actifs Non Courants	3.4	150 127	326 432	<176 305>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		30 064 320	25 703 928	4 360 392
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	19 765 804	15 744 306	4 021 498
Moins (provisions)		<618 632>	<380 308>	<238 324>
Total des Stocks		19 147 172	15 363 998	3 783 174
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	31 229 084	36 403 321	<5 174 237>
Moins (provisions)		<17 469 500>	<17 276 767>	<192 733>
Total des Clients et comptes rattachés		13 759 584	19 126 554	<5 366 970>
Autres Actifs Courants	3.7	3 115 945	2 703 564	412 381
Placements et autres actifs financiers	3.8	46 386 040	10 000 000	36 386 040
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	5 403 237	3 339 868	2 063 369
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		87 811 978	50 533 984	37 277 994
TOTAL DES ACTIFS		117 876 298	76 237 912	41 638 386



**SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2019**

(Exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2019	31/12/2018	Variation
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		11 226 376	4 846 875	6 379 501
Réserves		131 068	131 068	-
Réserves spéciales d'investissement		10	10	-
Autres Capitaux Propres		54 263 281	20 920 579	33 342 702
Résultats reportés		<4 206 410>	<10 152 831>	5 946 421
Résultat de l'Exercice		3 642 887	5 946 421	<2 303 534>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION 4.1		65 057 212	21 692 122	43 365 090
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	2 915 635	4 799 961	<1 884 326>
Provisions	4.3	2 090 092	1 765 092	325 000
Total Des Passifs Non Courants		5 005 727	6 565 053	<1 559 326>
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	14 286 408	14 547 590	<261 182>
Autres Passifs Courants	4.5	4 389 911	5 209 159	<819 248>
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	29 137 040	28 223 988	913 052
Total Des Passifs Courants		47 813 359	47 980 737	<167 378>
TOTAL DES PASSIFS		52 819 086	54 545 790	<1 726 704>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		117 876 298	76 237 912	41 638 386



SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2019

(Exprimé en DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	31/12/2019	31/12/2018	Variation
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		108 984 882	109 662 302	<677 420>
Autres Produits d'Exploitation		953 006	642 287	310 719
Total Des Produits D'exploitation	5.1	109 937 888	110 304 589	<366 701>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	<2 726 892>	79 824	<2 806 716>
Achats Consommés	5.3	73 851 466	68 618 403	5 233 063
Achats		74 692 501	68 961 333	5 731 168
Variations Des Stocks		<841 035>	<342 930>	<498 105>
Autres achats	5.4	2 772 435	2 359 847	412 588
Charges De Personnel	5.5	9 204 240	9 273 699	<69 459>
Dotations Aux Amortissements et Provisions	5.6	3 402 005	3 807 356	<405 351>
Autres Charges D'exploitation	5.7	15 958 633	14 518 964	1 439 669
Total Des Charges D'exploitation		102 461 887	98 658 093	3 803 794
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 476 001	11 646 496	<4 170 495>
Charges Financières Nettes	5.8	<4 302 252>	<4 166 615>	<135 637>
Produits des placements	5.9	1 749 114	-	1 749 114
Autres Gains Ordinaires		162 607	140 999	21 608
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 085 470	7 620 880	<2 535 410>
Impôt sur les bénéfices	5.10	<1 442 583>	<1 674 459>	231 876
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		3 642 887	5 946 421	<2 303 534>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 642 887	5 946 421	<2 303 534>



SOCIETE LAND'OR
TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2019

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		3 642 888	5 946 421
Ajustements pour:			
▪ Amortissements et provisions		3 402 005	3 807 356
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		<555>	<640>
▪ Charges d'intérêt		482 217	709 637
▪ Différence de change sur comptes de trésorerie		<83 591>	248 624
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations		<82 976>	<14 560>
Variations des:			
▪ Variation des stocks		<4 021 498>	<791 231>
▪ Variation des créances		5 174 237	<3 449 192>
▪ Variation des autres actifs		<432 450>	139 638
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		<1 080 429>	<2 181 373>
Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation		6 999 848	4 414 680
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<2 606 072>	<2 415 853>
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles		122 010	14 560
Décaissements provenant des autres actifs non courants		<237 330>	<60 073>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		<4 181 904>	-
Flux provenant des affectés aux activités d'investissement		<6 903 296>	<2 461 366>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédit de gestion		4 525 000	4 092 000
Paie ment dividendes		<2 908 125>	0
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires		42 630 883	10 000 000
Remboursement des emprunts		<2 612 822>	<3 480 284>
Flux provenant des/<affectés aux> activités de financement		41 634 936	10 611 716
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités Et équivalents de liquidités		83 591	<248 624>
Variation de Trésorerie		41 815 079	12 316 406
Trésorerie au début de l'exercice		151 851	<12 164 555>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		41 966 930	151 851



NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice arrêté au 31 Décembre 2019

Présentation de la société :

La Société LAND'OR SA ("Land'Or " ou " société ") 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.

Faits marquants de l'exercice :

- Bouclage des deux opérations d'augmentation de capital social de Land'Or : la première augmentation pour un montant de 37,6 MDT et la deuxième augmentation pour un montant 15 MDT réservée à MPEFIV.
- La participation dans le capital de « Land'Or Maroc Industries » pour un montant de 1 282 K€ et ce dans le cadre du projet d'implémentation industrielle au Maroc.
- Les ventes à l'export ont été affectées principalement par la situation en Libye.



TABLE DE MATIERES

1.	REFERENTIEL COMPTABLE	8
2.	PRINCIPES COMPTABLES	8
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	8
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir	8
2.3	Contrats de location financement	9
2.4	Valeurs d'exploitation	9
2.5	Emprunts	9
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	10
2.7	Provisions pour risques et charges	10
2.8	Revenus	10
2.9	Transactions en monnaie étrangère	10
3.	ACTIF	11
3.1.	Immobilisations incorporelles :	11
3.2.	Immobilisations corporelles :	11
3.3.	Immobilisations Financières :	12
3.4.	Autres actifs non courants :	13
3.5.	Stocks :	13
3.6.	Clients et comptes rattachés	13
3.7.	Autres actifs courants:	14
3.8.	Placements et autres actifs financiers:	14
3.9.	Liquidités et équivalents de liquidités :	15
4.	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	16
4.1.	Capitaux propres :	16
4.2.	Emprunts :	16
4.3.	Provisions :	17
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :	18
4.5.	Autres passifs courants :	18
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :	18
5.	COMPTE DE RESULTAT	19
5.1.	Produits d'exploitation :	19
5.2.	Variation de stocks des produits finis :	19
5.3.	Achats Consommés	19
5.4.	Autres achats :	19
5.5.	Charges de personnel :	19
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions :	20
5.7.	Autres charges d'exploitation :	20
5.8.	Charges financières nettes :	21
5.9.	Produits placements :	21
5.10.	Impôt sur les sociétés :	21
6.	ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE	22
6.1.	Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :	22
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :	22
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES	23
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	23
7.2.	Informations sur les parties liées	23
7.2.1.	Transactions avec les parties liées	23
7.2.2.	Soldes avec les parties liées	24
7.2.3.	Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants	24



1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») 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 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 par la société sont les suivantes :

	Années
ProgicielSAP	10
Autres logiciels informatiques.	3
Dépôt de marques	3
Bâtiment industriel	35
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	20
Installations techniques	20
Matériel industriel	20
Outilsage industriel	10-15
A.A.matériel et outillage industriel	20
Matériel de transport des biens	7
Matériel de transport des personnes	10
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10
Installations générales, agencements et aménagements divers («AA»)	35
Equipement de bureau	10
Matériel informatique	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.

2.2 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.

2.3 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 charges 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.

2.4 Valeurs d'exploitation

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.

2.5 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.



2.6 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.

2.7 Provisions pour risques et charges

> Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société 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 fixée 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

La provision pour indemnité de départ à la retraite correspond à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculées 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.

2.8 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.

2.9 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT 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 détail de cette rubrique est le suivant :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Logiciels Informatiques	2 760 691	2 741 791
Dépôts de marques	114 834	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	22 515	5 015
Total brut	2 898 040	2 861 640
Amortissements	<2 139 758>	<1 935 982>
Total net	758 282	925 658

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	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 581 789	4 385 806
Installations techniques	4 290 703	4 235 159
Matériels industriels	19 841 828	18 158 945
Outillages industriels	2 349 571	2 266 194
Matériels de transport des biens	312 102	60 616
Matériels de transport des personnes	333 309	344 957
Matériels de transport acquis en leasing (Note 1)	4 860 200	4 752 050
Equipements de bureau	299 572	278 241
Matériels informatiques	1 307 348	1 221 195
Immobilisations en cours		33 950
Total brut	45 863 903	43 424 594
Amortissement	<21 090 636>	<19 173 496>
Total net	24 773 267	24 251 098

Note 1 : Les immobilisations à statut juridique particulier représentent les immobilisations acquises dans le cadre des contrats de leasing. Il s'agit de matériel de transport et de production dont la liste des contrats est la suivante :

N° de Contrat	VB au 31/12/2019	Amortissement Cumulé 2019	VCN 2019
269630	34 081	31 967	2 114
105059	46 735	40 414	6 321
117215	57 588	34 676	22 912
117690	-	-	-
291040 / 291030	277 061	236 925	40 136
119960	80 952	47 059	33 893
119962	160 523	93 315	67 208
121825	44 399	24 666	19 733
126103	3 149 961	538 333	2 611 628
126202	240 151	41 042	199 109
130493	161 733	25 608	136 125
130986	178 576	30 421	148 155
134870	90 490	38 215	52 275
143149	146 820	41 432	105 388
141068	191 130	23 891	167 239
Total	4 860 200	1 247 964	3 612 236



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 période			Solde au 31/12/2019	
						Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Paiements	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		9 256		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	1 628 844	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 Pousseur	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
Total	4 860 200	1 247 964	3 612 236			2 006 009	580 385	170 921	623 153	696 536	1 480 395	653 771

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élèvent à 653 771 DT pour la partie courante et à 1 480 395 DT pour la partie non courante (entre 1 et 4 ans).

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

Titres de participation	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Dépôts et cautionnements	6 443 539	2 261 635
Créances immobilisées	800	800
	1 633 785	1 633 785
Total brut	8 078 124	3 896 220
Provision pour dépréciation	<3 695 480>	< 3 695 480>
Total net	4 382 644	200 740

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Dénomination	Capital social	% du Capital	Montant de participation	Montant libéré en Devise	Montant libéré en DT
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAILIA 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
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	13 700 000 MAD	100%	13 700 000 MAD	13 700 000 MAD	4 181 904



(*) Land'Or Maroc a connu des difficultés opérationnelles et financières depuis 2013. Voir note 3.6 pour l'appréciation du risque lié à l'investissement dans la société Land'Or Maroc.

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 DT à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, le management a décidé de provisionner à 100% les créances immobilisées ainsi que la participation dans la filiale Libyenne.

Participation Land'Or Maroc Industries (LMI) :

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.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	31/12/2019	31/12/2018
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 204 523	10 967 193
Total brut	13 747 462	13 510 132
Résorptions	<13 597 335>	<13 183 700>
Total net	150 127	326 432

La capitalisation de l'exercice 2019 se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Conception d'emballage et de logo	237 330
Total	237 330

3.5. Stocks :

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

	31/12/2019	31/12/2018
Matières premières	6 517 150	6 169 115
Emballages	2 574 828	2 387 571
Matières consommables	93 079	82 370
Produits finis et en-cours	6 499 139	3 772 247
Stocks divers	2 784 050	2 330 479
Stocks en transit	1 297 558	1 002 524
Total brut	19 765 804	15 744 306
Provision pour dépréciation	<618 632>	<380 308>
Total net	<19 147 172>	15 363 998

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit:

	31/12/2019	31/12/2018
Clients	29 373 792	34 798 134
Effets impayés	575 946	296 917
Chèques impayés	1 279 346	1 308 270
Total brut	31 229 084	36 403 321



Provision pour dépréciation

<17 469 500>

<17 276 767>

Total net

13 759 584

19 126 554

Les comptes clients au 31/12/2019 incluent une créance pour un montant de 23 376 414 DT (équivalent de 8 566 065 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Désignation	Montant en Euro	Montant actualisé en DT	Provision en DT	Montant net
Créance relative à 2019	2 488 212	8 931 394	-	8 931 394
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	14 445 020	-

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 événements 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 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 et la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme et une participation dans le capital social.

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.

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	29 375	23 320
Avances fournisseurs	15 970	531 721
Etat crédit d'impôt	2 336 533	1 833 367
Débiteurs divers	182 471	260 357
Créances sur des parties liées	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	827 516	310 650
Total brut	3 506 050	3 073 600
Provision pour dépréciation	<390 105>	<370 036>
Total net	3 115 945	2 703 564

3.8. Placements et autres actifs financiers:

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	2 829 498	2 179 975
Banques	2 564 754	1 150 181
Autres Valeurs	405	405
Caisses	8 580	9 307
Total	<u>5 403 237</u>	<u>3 339 868</u>



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>	<u>Variation</u>
Capital social	11 226 376	4 846 875	6 379 501
Résultats reportés	<4 206 410>	<10 152 831>	5 946 421
Autres capitaux propres	54 263 281	20 920 579	33 342 702
Réserves	131 068	131 068	-
Réserve spéciale d'investissement	10	10	-
Résultat de l'exercice	3 642 887	5 946 421	<2 303 534>
Total des capitaux propres	65 057 212	21 692 122	43 365 091
Résultat par Action	0,324	1,227	<0,902>

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.

Le résultat par action au titre de l'exercice 2019 s'élève à +0,324 DT/action contre 1,227 DT/action pour l'exercice 2018.

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 ;
- ✓ Le résultat net de la période s'élevant à 3 643 KDT.

4.2. Emprunts :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Crédits BH	974 820	1 521 482
Crédits ATIJARI	-	384 160
Crédits BTK	460 420	888 310
Dette de location financière	1 480 395	2 006 009
Total emprunt	2 915 635	4 799 961

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



Le détail des emprunts bancaires et de leasing se présente comme suit :

Banque	Montant en principal	Taux d'intérêts	Mouvements de la période			Solde au 31/12/2018		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2019	
			Nouveau Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouveau Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BH	1 500 000	TMM+2%		265 463	283 701	149 078	283 701		283 701	149 078		149 078
BT	3 000 000	TMM+2,25%		600 000	150 000	0	150 000		150 000			
BH	3 000 000	5,24%		357 896	377 218	1 372 404	377 219		377 219	397 584	974 820	397 584
BTK	2 000 000	BEI+2,75%		369 906	397 908	888 310	397 908		397 907	427 890	460 420	427 891
Attijari Bank	2 000 000	TMM+2,5%		332 152	357 249	384 160	357 249		357 249	384 160		384 160
BT	1 500 000	TMM+2,25%		352 941		0	88 235		88 235			
117215				7 893								
117690				18 744	11 726		11 726		11 559			167
291040 / 291030				19 608			9 256		9 258			
119960				21 125								
119962				42 235								
121825				12 338	4 364		4 365		4 365			
126103				357 337	393 973	1628844	394 223		394 223	434 365	1 194 479	434 365
126202				29 315	32 321	137 573	32 320		32 321	35 635	101 939	35 635
130493			15162	25 950	33 237	73 097	33 237		33 237	36 499	36 598	36 499
130986				33 123	36 374	65 033	36 374		36 274	39 944	25 089	40 044
134870				21 702	23 475	25 251	23 475		23 475	25 394	<143>	25 394
143149			146820	35 199	70 609	76 211	35 409		35 410	38 436	37 774	38 435
141068								170 921	43 031	86 263	84 658	43 232
Total			146 820	2 902 927	2 172 155	4 799 961	2 234 697	170 921	2 277 464	2 055 248	2 915 635	2 012 485

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille 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	3 038 663	2 328 006
Fournisseurs étrangers	4 773 693	6 097 450
Fournisseurs d'immobilisations	25 181	-
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	1 407 128	1 132 180
Obligations cautionnées	512 394	1 026 468
Effets à payer	4 515 305	3 949 442
Total	<u>14 286 408</u>	<u>14 547 590</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>
Rémunérations dues au personnel	1 540 803	1 578 761
Etat et collectivités locales	234 792	316 698
Actionnaires dividendes à payer	993	1 652
Créditeurs divers	642 122	617 631
Compte régularisation passif	1 971 201	2 694 417
Total	<u>4 389 911</u>	<u>5 209 159</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	357 249
Echéances à moins d'1 an BT	0	238 235
Echéance à moins d'1 an BH	546 663	660 919
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	2 448	3 757 978
Dettes de location financière à moins d'un an	653 771	580 388
Financement factures	509 000	2 059 000
Intérêts courus	43 209	67 272
Total	<u>29 137 040</u>	<u>28 223 988</u>



5. COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Chiffre d'affaires local	78 969 354	67 043 032
Chiffre d'affaires export	30 015 528	42 619 270
Autres produits d'exploitation	953 006	642 287
Total	109 937 888	110 304 589

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant positif de 79.824DT au 31 décembre 2018 à un montant négatif de <2.726.892>DT au 31 décembre 2019.

5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Achats matières premières	58 826 728	54 186 625
Achats emballages et autres matières consommables	15 570 739	14 663 428
Achats en transit	295 034	111 281
Variation de stocks	<546 001>	<231 649>
Variation de stocks en transit	<295 034>	<111 282>
Total	73 851 466	68 618 403

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Autres achats stockables	867 345	805 505
Achats non stockables	1 905 090	1 554 342
Total	2 772 435	2 359 847

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Salaires et compléments de salaires	7 830 785	7 903 873
Charges sociales légales	1 373 455	1 369 826
Total	9 204 240	9 273 699



5.6. 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	2 625 880	2 491 157
Dotations aux provisions	1 067 421	2 023 071
Total	3 693 301	4 514 228
Reprise sur provisions	<291 296>	<706 872>
Total Net	3 402 005	3 807 356

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Services extérieurs(1)	5 576 020	4 802 860
Autres services extérieurs(2)	9 683 021	9 108 849
Charges diverses ordinaires	205 567	184167
Impôts et taxes	494 025	423 088
Total	15 958 633	14 518 964

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Etudes et prestation de services	3 605 788	3 039 559
Sous-traitance et locations	357 003	189 930
Maintenance	1 104 670	1 063 214
Assurances	507 585	506 902
Etudes et recherches	974	3 255
Total	5 576 020	4 802 860

(2) Les autres services extérieurs regroupent les charges suivantes :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Frais Marketing	2 060 774	2 595 641
Publicité	2 147 660	976 301
Transport et frais de ventes	4 087 058	4 156 996
Personnel Intérimaires & honoraires	770 620	816 707
Voyages et déplacements	378 472	321 977
Autres services extérieurs	238 437	241 227
Total	9 683 021	9 108 849



5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	1 225	55 311
Intérêts relatifs au crédit BH	110 834	150 396
Intérêts relatifs au crédit ATIJARI	28 830	78 812
Intérêts relatifs au crédit BTK	76 499	103 978
Autres intérêts	264 829	321 140
Différence de change(1)	105 417	205 600
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	3 714 618	3 251 378
Total	4 302 252	4 166 615

(1)Le détail de la différence de change se présente comme suit :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Pertes de changes latentes	2 495 361	2 472 521
Pertes de changes réalisées	1 219 342	2 176 987
Total pertes de change	3 714 703	4 649 508
Gains de changes latents	<1 817 183>	<2 838 122>
Gains de changes réalisés	<1 792 103>	<1 605 786>
Total des gains de changes	<3 609 286>	<4 443 908>
Total différences de change	105 417	205 600

5.9. Produits placements :

Le solde des produits des placement s'élève au 31 décembre 2019à 1.749.114 TND.

5.10. Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2019à 1 442 583 TND. Cet Impôt sur les sociétés comporte la contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à62 197 TND. Le tableau de détermination de l'impôtest présenté au niveau de l'annexe 3.



6. ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents 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.

	2019	2018
Placements	46 386 040	10 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	5 403 237	3 339 868
Concours Bancaires	<9 822 347>	<13 188 017>
Trésorerie	41 966 930	151 851
Trésorerie à la clôture de l'exercice	41 966 930	151 851

6.2. 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 équivalents de liquidités, est la méthode autorisée pour la détermination des liquidités et équivalents de liquidités.



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, la société 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 avec les parties liées.

Chiffre d'affaires réalisé par Land'Or avec les sociétés du groupe

Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (« LFS »). Un avenant a été conclu en 2014. Le montant annuel des loyers facturés par Land'Or au titre de l'exercice 2019 s'élève à 218.791 DT.

Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre de l'exercice 2019 à 10 666 081 DT

Relation avec Land'Or Holding

Courant 2019, « Land'Or S.A. » (« Land 'Or » ou « Société ») a facturé à la société la société Land 'Or Holding S.A un montant de 12.300 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à BirJedid, 2054, Kheldia.



Par ailleurs, les comptes de la société « Land 'Or S.A » au 31 décembre 2019 incluent un solde « Land 'Or Holding S.A » débiteur de 14.648 DT, provenant de divers frais réglés par « Land'Or SA » en lieu et place de « Land'Or Holding ».

Courant 2019, « Land'Or holding » a facturé à land'Or SA un montant de 436.936 DT au titre des intérêts sur comptes courant associés.

Commission de vente avec Land'Or Maroc

La charge comptabilisée en 2019 par Land 'Or SA au titre de ces commissions de vente revenant à « Land'Or Maroc » s'élève à 131.177 DT. Le passif au titre de cette convention non encore signée figurant parmi les charges à payer sur les livres comptables de Land 'Or SA s'élève à 243.814 DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe:

LFS a facturé à Land'Or au titre de l'exercice 2019 des prestations s'élevant à 6.333.693DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 3.596.368 DT
- Transport Marchandises : 2.737.325 DT

Garanties, sûretés réelles et cautions données

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 550.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 31/12/2019 s'élève à 788 000 DT.

Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT.

7.2.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Créance commerciale		
LFS	-	593 647
Land'OrMaroc*	23 376 414	23 374 841
Total créance commerciale	23 376 414	23 968 488
Avances		
Land'OrMaroc**	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054
Total avances	114 185	114 185
Dette commerciale		
LFS	<695 191>	<127 027>
Total Dette commerciale	<695 191>	<127 027>

*Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

** Solde intégralement provisionné

7.2.3. Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants

Au cours l'exercice 2019, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 758.418 DT.



Annexes

- Annexe (1):** Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles
- Annexe (2):** Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants
- Annexe (3):** Tableau de détermination du Résultat Fiscal
- Annexe (4):** Schéma des soldes intermédiaires de gestion
- Annexe (5):** Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination
- Annexe (6):** Tableau des engagements Hors Bilan
- Annexe (7):** Tableau de mouvements des capitaux propres





Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2019

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/19	ACQUISIT° 2019	VALEUR CESSION 2019	TRANSFERT 2019	VB AU 31/12/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	REPRISE /CESSION 2019	AMORT. CUMUL. 2019	VCN 2019
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481				6 135 481	1 730 186	205 539		1 935 725	4 199 756
EQUIPEMENT DE BUREAU	278 241	21 331			299 572	191 728	12 201		203 929	95 643
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 752 050	191 130	<82 980>		4 860 200	962 698	334 454	<49 188>	1 247 964	3 612 236
INST.G.AA CONST.	4 385 806	189 602		6 381	4 581 789	1 875 167	170 934		2 046 101	2 535 688
INSTAL. TECHNIQ.	4 235 159	35 973	<7 998>	27 569	4 290 703	2 586 894	201 481	<5 335>	2 783 040	1 507 663
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	344 957		<11 648>		333 309	279 410	20 368	<10 494>	289 284	44 025
MAT.DE TRANSP.BIENS	60 616	268 767	<17 281>		312 102	55 514	27 764	<15 857>	67 421	244 681
MAT.INDUSTRIEL	18 158 945	1 682 883			19 841 827	9 340 937	826 246		10 167 183	9 674 644
MAT.INFORMATIQUE	1 221 195	86 153			1 307 348	881 797	92 708		974 505	332 843
OUTILLAGE INDUST.	2 266 194	93 833	<10 456>		2 349 571	1 269 165	116 774	<10 455>	1 375 484	974 088
TERRAIN NU	1 321 600				1 321 600				-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400				230 400					230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	33 950	-		<33 950>	-		-		-	-
Total Général	43 424 594	2 569 672	<130 363>	-	45 863 903	19 173 496	2 008 469	<91 329>	21 090 636	24 773 267



Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2019

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2019	ACQUISITIO N 2019	CESSION 2019	Valeur Brute au 31/12/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	Reprise /Cessio n 2019	CUMUL AMORT 2019	V.C.NET AU 31/12/2019
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 741 791	18 900		2 760 691	1 843 005	181 919		2 024 924	735 767
DEPOT DE MARQUE	114 834			114 834	92 977	21 857		114 834	-
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	5 015	17 500		22 515				-	22 515
Total Général	2 861 640	36 400	-	2 898 040	1 935 982	203 776	-	2 139 758	758 282



Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 31/12/2019

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2019	AQUISITION 2019	V.BRUT AU 31/12/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939		2 542 939	2 542 939		2 542 939	-
CHARGES A REPARTIR	3 ans	10 967 193	237 330	11 204 523	10 640 761	413 635	11 054 396	150 127
TOTAL		13 510 132	237 330	13 747 462	13 183 700	413 635	13 597 335	150 127

Annexe (3)

**TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2019 AU 31/12/2019**

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	3 642 887	-
A REINTERGRER	5 200 219	-
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	8 515	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	29 041	
Provisions constituées (Créances client)	302 421	
Provisions constituées (stock)	440 000	
Cadeaux et frais de réceptions excédentaires	64 692	
Impôts sur les sociétés	1 442 583	
Taxes sur les voyages	2 040	
Amendes et pénalités non déductibles	90 566	
Pertes de changes non réalisées	2 495 361	
Autres Réintégrations	325 000	
A DEDUIRE		2 108 479
Reprise sur provision clients		89 620
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		201 676
Gains de changes non réalisés		1 817 183
Reprise pour perte de change		
Gains de change non réalisés Comptes bancaires		
Reprise sur Dépréciation des immobilisations financières non déduite initialement		
Reprise sur Autres réintégrations		-
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		-
Bénéfice	6 734 627	
Déficit		
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES		
Bénéfice	6 734 627	
Déficit		
Pour les entreprises déficitaires ou ayant des reports déficitaires A réintégrer : Dotations aux amortissements de l'exercice		-
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	6 734 627	
Déficit		
A déduire dans l'ordre		
Reports déficitaires ordinaires		
Amortissements de l'exercice		514 942
Amortissements réputés différés		
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	6 219 685	
Base de déduction du bénéfice / Export	4 189 697	
Bénéfices sur exportation	27,77%	1 163 564
Bénéfice provenant des zones de développement régional (3)		
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 25%	5 056 121	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local	93 143 252	-
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export	30 269 683	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Marché local	5 056 121	
Bénéfice Export	1 163 564	
Déficit		
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS AU TAUX DE 25%	1 264 030	
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS AU TAUX DE 10% (export)	116 356	
IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS AU TAUX DE 1% Conjoncture fiscale	62 197	

(1) Ne concerne que les entreprises soumises à l'impôt sur les sociétés. Pour les entreprises relevant de l'impôt sur le revenu, le bénéfice A considérer est le bénéfice brut avant impôt, étant donné que ce dernier est déterminé en fonction de l'ensemble des revenus de l'entreprise. les modifications comptables sont A détailler sur feuillet séparé.

(2) Ne concerne que les entreprises soumises à l'impôt sur le revenu.

(3) Ne concerne que les entreprises bénéficiaires d'avantages fiscaux selon déclaration d'investissement (loi n° 93-120).



Annexe (4)

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			Marge Commerciale	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	109 937 888						
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	- 2 726 892				
Production Immobilisée	-						
Total	109 937 888	Total	- 2 726 892		Production	112 664 780	110 224 765
· (2) Production	112 664 780	Achats consommés	73 851 466		Marge sur coût matières	38 813 314	41 606 362
· (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	18 237 043				
· (2) Marge sur coût matière	38 813 314						
· Subvention d'exploitation	-						
Total	38 813 314	Total	18 237 043		Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	20 576 271	25 150 639
· Valeur Ajoutée Brute	20 576 271	Impôts et taxes	494 025				
		Charges de personnel	9 204 240		Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation	10 878 006	15 453 852
		Total	9 698 265				
· Excédent brut d'exploitation	10 878 007	ou Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	162 608	Autres charges ordinaires	-				
Produits financiers	1 749 114	Charges financières	4 302 252				
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 402 005				
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 442 583		Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)	3 642 887	5 946 421
Total	12 789 728	Total	9 146 841				
· Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	3 642 887				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-		Résultat Net après Modifications Comptables	3 642 887	5 946 421
Total	-	Total	3 642 887				



Annexe (5)

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

(Exprimé en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			Autres Charges	Observations
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais D'administration		
Achats de matières et Emballages	74 615 597	74 615 597	-	-	-	
Achats matières et fournitures	3 456 801	3 159 157	133 326	164 318	-	
Autres services extérieurs	9 375 033	205 011	8 120 104	1 049 918	-	
Charges diverse ordinaires	205 566	41 053	36 987	127 526	-	
Charges Financières	4 302 252	-	-	4 302 252	-	
Dotations aux Amortissements et aux provisions	3 402 005	-	-	3 402 005	-	
Impôt sur les bénéfices	1 442 583	-	-	1 442 583	-	
Impôts, taxes et versements assimilés	494 025	106 799	16 466	370 760	-	
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	9 512 227	6 576 116	139 526	2 796 585	-	
Services extérieurs	5 576 020	1 157 638	4 054 028	364 354	-	
Variation Stocks						
Variation de Stocks des Produits Finis						
	112 382 109	85 861 371	12 500 437	14 020 301	-	

Annexe (6)

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	-	BT					en 1er rang lot de terrain SELMA
	-	STB					en rang utile lot de terrain SELM
	-	UBCI					en rang utile lot de terrain SELM
	1 659 443	BH					en rang utile lot de terrain SELM
	409 531	ATIJJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELM
	977 780	BTK					en rang utile lot de terrain SELM
Nantissement	-	BT					en 1er rang Fond de commerce
	-	STB					en rang utile Fond de commerc
	-	UBCI					en rang utile Fond de commerc
	1 659 443	BH					en rang utile Fond de commerc
	409 531	ATIJJARI BANK					en rang utile Fond de commerc
	977 780	BTK					en rang utile Fond de commerc
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	6 881 508						
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	2 291 227						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	6 354 110						

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 (7)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 2019

(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves égales	Prime d'émission	Autres Capitaux Propres	Augmentation Capital	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultat reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	-		3 052 403	50 010	5 754	<79 491>	<10 073 340>	5 746 341
Affectation et imputations) (AGO 05/07/2018 (Opération sur le capital (avance sur augmentation de capital)				10 000 000					<10 073 340>	10 073 340	-
Subvention d'investissement								<640>			<640>
Résultat de l'exercice 2018										5 946 421	5 946 421
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	10 000 000		3 052 403	50 010	5 114	<10 152 831>	5 946 421	21 692 122
Affectation et imputations (AGO 05/07/2019)									5 946 421	<5 946 421>	-
Augmentation de capital	6 379 501			<10 000 000>	46 251 382						42 630 883
Distribution des Dividendes (AGO 05/07/2019)			<2 908 125>								<2 908 125>
Subvention d'investissement								<555>			<555>
Résultat de l'exercice 2019										3 642 887	3 642 887
Soldes au 31/12/2019 avant affectation	11 226 376	81 068	4 954 937	0	46 251 382	3 052 403	50 010	4 559	<4 206 410>	3 642 887	65 057 212