



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*

GROUPE « LAND'OR »

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etat Financiers Consolidés Au 31 décembre 2019

Juin 2020

SOMMAIRE

RAPPORT GENERAL	3
ETATS FINANCIERS	8



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*

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 64 028 235 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 4 662 784 DT.

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 TVA 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 « Evènements postérieurs à la date de clôture » des états financiers qui décrit les évènements 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 13 605 539 DT 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 efficience 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

ETATS FINANCIERS



**Etats Financiers Consolidés Groupe LAND'OR
Arrêtés au 31 décembre 2019**



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
Trésorerie au début de l'exercice		902 298	<10 714 700>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		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 Alghidhaïia 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 Alghidhaïia 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.

TABLE DE MATIERES

1	REFERENTIEL COMPTABLE	8
2	PRINCIPES COMPTABLES	8
2.1	Méthode de consolidation.....	8
2.2	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	9
2.3	Frais préliminaires et charges à répartir	9
2.4	Contrats de location financement	9
2.5	Stocks	10
2.6	Emprunts	10
2.7	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	10
2.8	Provisions pour risques et charges	11
2.9	Revenus	11
2.10	Transactions en monnaie étrangère	11
3	ACTIF	12
3.1	Immobilisations incorporelles	12
3.2	Immobilisations corporelles.....	12
3.3	Immobilisations Financières	13
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 courants.....	14
3.9	Liquidités et équivalents de liquidités.....	14
4	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.....	15
4.1	Capitaux propres	15
4.2	Emprunts	15
4.3	Provisions.....	15
4.4	Fournisseurs et comptes rattachés	16
4.5	Autres passifs courants	16
4.6	Concours bancaires et autres passifs financiers	16
5	COMPTE DE RESULTAT 17	
5.1	Produits d'exploitation	17
5.2	Achats Consommés	17
5.3	Autres achats	17
5.4	Charges de personnel	17
5.5	Dotations aux amortissements et aux provisions.....	17
5.6	Autres charges d'exploitation	18
5.7	Charges financières ;.....	18
5.8	Produits de placements :	18
5.9	Autres gains ordinaires	18
5.10	Impôts sur les sociétés	18
6	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	19
6.1	Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :.....	19
6.2	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités	
	19	
7	NOTES COMPLEMENTAIRES.....	20
7.1	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :.....	20
7.2	Informations sur les parties liées.....	20
7.2.1	Transactions et soldes avec les parties liées.....	20
7.2.2	Obligations et engagements envers les dirigeants de la société mère	20



1 RÉFÉRENTIEL 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 suivantes :

	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
Outils 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	Mouvements de la périodes					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		9 258		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	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		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	271 85				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 ATTIJARI	0	384 160
Crédits BTK	460 420	888 310
Dette de location financière	1 593 265	2 471 878
Total emprunt	3 226 165	5 503 831

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	2 090 092	1 765 092

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	14 489 732	15 354 275

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	6 690 637	7 697 025

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	29 625 388	28 400 912



5 COMPTE DE RÉSULTAT

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 TRÉSORERIE

6.1. Eléments 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	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 sociétés 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.



Annexes

- Annexe (1):** Schéma des soldes intermédiaires de gestion
- Annexe (2):** Tableau de mouvements des capitaux propres
- Annexe (3):** Tableau des engagements Hors Bilan
- Annexe (4):** Etat de résultat défalqué par pôle d'activité



Annexe (1)

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			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 958 999			
		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 positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	<i>Résultat Net après Modifications Comptables</i>		
Total	-	Total	4 662 809		4 662 809	6 024 749



Annexe (2)

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	Ecart 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

Annexe (3)

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		



Annexe (4)

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