

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'Examen limité des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE et M Ahmed SAHNOUN.

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2020

ACTIFS	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 898 040	2 861 640	2 898 040
Moins (Amortissement)		<2 231 770>	<2 036 555>	<2 139 758>
Total Immobilisations incorporelles		666 270	825 085	758 282
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	46 456 425	45 502 447	45 863 903
Moins (Amortissement)		<22 105 213>	<20 171 903>	<21 090 636>
Total Immobilisations corporelles		24 351 212	25 330 544	24 773 267
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	8 078 124	6 605 038	8 078 124
Moins (provisions)		<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total Immobilisations financières		4 382 644	2 909 558	4 382 644
Total des Actifs Immobilisés		29 400 126	29 065 187	29 914 193
Autres Actifs Non Courants	3.4	146 467	160 544	150 127
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 546 593	29 225 731	30 064 320
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	23 867 951	22 975 362	19 765 804
Moins (provisions)		<1 029 160>	<600 308>	<618 632>
Total des Stocks		22 838 791	22 375 054	19 147 172
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	38 501 312	33 831 103	31 229 084
Moins (provisions)		<17 630 648>	<17 279 679>	<17 469 500>
Total des Clients et comptes rattachés		20 870 664	16 551 424	13 759 584
Autres Actifs Courants	3.7	5 112 128	2 603 561	3 115 945
Placements et autres actifs financiers	3.8	49 500 000	0	46 386 040
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	5 347 831	8 560 358	5 403 237
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		103 669 414	50 090 397	87 811 978
TOTAL DES ACTIFS		133 216 007	79 316 128	117 876 298

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2020

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		11 226 376	4 846 875	11 226 376
Réserves		131 068	131 068	131 068
Réserves spéciales d'investissement		10	10	10
Autres Capitaux Propres		52 242 534	20 920 579	54 263 281
Résultats reportés		<563 523>	<4 206 410>	<4 206 410>
Résultat de la période		3 561 974	2 011 841	3 642 887
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	4.1	66 598 439	23 703 963	65 057 212
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	5 322 571	3 865 094	2 915 635
Provisions	4.3	2 392 592	1 927 592	2 090 092
Total Des Passifs Non Courants		7 715 163	5 792 686	5 005 727
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	22 785 975	18 849 471	14 286 408
Autres Passifs Courants	4.5	7 414 817	6 028 451	4 389 911
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	28 701 613	24 941 557	29 137 040
Total Des Passifs Courants		58 902 405	49 819 479	47 813 359
TOTAL DES PASSIFS		66 617 568	55 612 165	52 819 086
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		133 216 007	79 316 128	117 876 298

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2020

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		62 447 828	55 871 904	108 984 882
Autres Produits d'Exploitation		685 690	352 207	953 006
Total Des Produits D'exploitation		63 133 518	56 224 111	109 937 888
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	127 071	<1 860 163>	<2 726 892>
Achats Consommés	5.3	41 815 633	37 751 441	73 851 466
Achats		46 074 324	42 844 603	74 692 501
Variations Des Stocks		<4 258 691>	<5 093 162>	<841 035>
Autres achats	5.4	1 252 263	1 348 633	2 772 435
Charges De Personnel	5.5	4 766 446	4 490 782	9 204 240
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	2 039 188	1 670 348	3 402 005
Autres Charges D'exploitation	5.7	9 057 740	8 058 395	15 958 633
Total Des Charges D'exploitation		59 058 341	51 459 436	102 461 887
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 075 177	4 764 675	7 476 001
Charges Financières Nettes	5.8	<1 972 755>	<2 659 602>	<4 302 252>
Produits des placements	5.9	2 728 762	565 047	1 749 114
Autres Gains Ordinaires		66 764	56 173	162 607
Autres Pertes Ordinaires				
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 897 948	2 726 293	5 085 470
Impôt sur les bénéfices	5.10	<1 335 974>	<714 452>	<1 442 583>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 561 974	2 011 841	3 642 887

SOCIETE LAND'OR
TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2020

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		3 561 974	2 011 841	3 642 888
Ajustements pour:				
▪ Amortissements et provisions		2 039 188	1 670 349	3 402 005
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat				<555>
▪ Charges d'intérêt		184 764	109 415	482 217
▪ Différence de change sur comptes de trésorerie		477 497	340 140	<83 591>
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations				<82 976>
Variations des:				
▪ Variation des stocks		<4 102 147>	<7 231 056>	<4 021 498>
▪ Variation des créances		<7 272 228>	2 572 218	5 174 237
▪ Variation des autres actifs		<1 996 183>	79 935	<432 450>
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		9 507 541	5 114 097	<1 080 429>
Flux provenant des activités d'exploitation		2 400 406	4 666 939	6 999 848
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<596 337>	<2 070 777>	<2 606 072>
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles				122 010
Décassements affectés des autres actifs non courants		<54 763>		<237 330>
Décassements affectés de l'acquisition d'immobilisations financières			<2 708 818>	<4 181 904>
Flux affectés aux activités d'investissement		<651 100>	<4 779 595>	<6 903 296>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion (net)		<1 900 999>	<337 000>	4 525 000
Paiement dividendes				<2 908 125>
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires			-	42 630 883
Remboursement des emprunts (net)		1 866 935	<1 182 933>	<2 612 822>
Flux provenant des /<affectés aux> activités de financement		<34 064>	<1 519 933>	41 634 936
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités Et équivalents de liquidités		<477 497>	<340 140>	83 591
Variation de Trésorerie		1 237 745	<1 972 729>	41 815 079
Trésorerie au début de la période		41 966 930	151 851	151 851
Trésorerie à la clôture de la période		43 204 675	<1 820 878>	41 966 930

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Période de six mois close le 30 Juin 2020

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 la période:

- Le premier semestre 2020 a été impacté par la pandémie COVID-19(pour plus d'information voir note 7.2).
- Hausse de ventes sur le marché local de 12% et à l'exportation de 13% due à l'augmentation des ventes au Maroc et à l'Arabie Saoudite compensée par la baisse des ventes aux Emirats Arabes Unis (Client Kraft).
- Obtention d'un emprunt auprès de la BT pour 3 MTND destiné à l'acquisition de nouveaux équipements de production.

1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires sont exprimés en dinar tunisien (« 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
Progiciel SAP	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
Outils industriels	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 («AAI»)	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.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, 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 déterminées 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.

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.

2.6 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 débiteur. 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 démographie 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 qui en résultent sont constatées en résultat de l'exercice.

3 ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 30/06/2020 est le suivant :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Logiciels Informatiques	2 760 691	2 741 791	2 760 691
Dépôts de marques	114 834	114 834	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	22 515	5 015	22 515
Total brut	2 898 040	2 861 640	2 898 040
Amortissements	<2 231 770>	<2 036 555>	<2 139 758>
	666 270	825 085	758 282

3.2. **Immobilisations corporelles :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 598 749	4 397 083	4 581 789
Installations techniques	4 290 703	4 255 431	4 290 703
Matériel industriel	20 010 817	18 158 945	19 841 828
Outillage industriel	2 419 438	2 276 837	2 349 571
Matériel de transport des biens	312 103	327 104	312 102
Matériel de transport des personnes	477 247	344 957	333 309
Matériel de transport acquis en leasing	4 860 200	4 922 970	4 860 200
Equipement de bureau	299 573	281 924	299 572
Matériel informatique	1 327 716	1 245 031	1 307 348
Immobilisations encours	172 398	1 604 684	
Total brut	46 456 425	45 502 447	45 863 903
Amortissement	<22 105 213>	<20 171 903>	<21 090 636>
Total net	24 351 212	25 330 544	24 773 267

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 30/06/2020	Amortissement Cumulé 2020	VCN au 30/06/2020
269630	34 081	32 492	1 589
105059	46 735	41 462	5 273
117215	57 588	37 524	20 064
291040 / 291030	277 061	256 938	20 123
119960	80 952	51 791	29 161
119962	160 523	102 698	57 825
121825	44 399	27 119	17 280
126103	3 149 961	616 652	2 533 309
126202	240 151	47 013	193 138
130493	161 733	29 629	132 104
130986	178 576	34 861	143 715
134870	90 490	44 643	45 847
143149	146 820	51 861	94 959
141068	191 130	35 772	155 358
Total	4 860 200	1 410 455	3 449 745

Numéro de contrat	Solde au 31/12/2019		Mouvements de la période		Solde au 30/06/2020	
	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
117690		167				167
126103	1 194 479	434 365	211 884	233 607	960 872	456 088
126202	101 939	35 635	17 384	19 165	82 774	37 416
130493	36 599	36 499	17 822	19 572	17 027	38 249
130986	25 089	40 044	19 505	21 419	3 669	41 958
134870	<143>	25 394	12 447	0	<143>	12 947
143149	37 774	38 435	18 823	20 433	17 341	40 045
141068	84 658	43 232	21 175	22 970	61 688	45 027
Total	1 480 395	653 771	319 041	337 166	1 143 228	671 897

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élèvent à 671 896 DT pour la partie courante et à 1 143 228 DT pour la partie non courante (entre 1 et 4 ans).

Note 2 : Les immobilisations en cours dont le montant s'élève à 172 398 DT représente les sommes versées pour l'achat du matériel industriel qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Titres de participation	6 443 539	4 970 453	6 443 539
Dépôts et cautionnements	800	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	8 078 124	6 605 038	8 078 124
Provision pour dépréciation	<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total net	4 382 644	2 909 558	4 382 644

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 ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940
LAND'OR MAROC (*)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	13 700 000 MAD	100%	13 700 000 MAD	13 700 000 MAD	4 181 904
Total					6 443 539

(*) 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 ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, cette créance a été intégralement provisionnée

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 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€.

LMI est une filiale industrielle (totalement détenue par Land'Or), créée en 2019 dans l'objectif de porter le projet industriel du 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 :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 259 286	10 967 193	11 204 523
Total brut	13 802 225	13 510 132	13 747 462
Résorptions	<13 655 758>	<13 349 588>	<13 597 335>
Total net	146 467	160 544	150 127

3.5. Stocks :

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Matières premières	8 078 747	9 586 137	6 517 150
Emballages	3 535 940	3 217 873	2 574 828
Matières consommables	149 656	88 065	93 079
Produits finis et en-cours	6 372 068	5 632 410	6 499 139
Stocks divers	2 754 577	2 608 209	2 784 050
Stocks en transit	2 976 963	1 842 668	1 297 558
Total brut	23 867 951	22 975 362	19 765 804
Provision pour dépréciation	<1 029 160>	<600 308>	<618 632>
Total net	22 838 791	22 375 054	19 147 172

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Clients	36 803 478	32 213 663	29 373 792
Effets impayés	375 380	327 477	575 946
Chèques impayés	1 322 454	1 289 963	1 279 346
Total brut	38 501 312	33 831 103	31 229 084
Provision pour dépréciation	<17 630 648>	<17 279 679>	<17 469 500>
Total net	20 870 664	16 551 424	13 759 584

Les comptes clients au 30/06/2020 incluent une créance pour un montant de 27 110 948 DT (équivalent de 9 896 944 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 2020	2 686 660	8 644 598		8 644 598
Créance relative à 2019	1 249 791	4 021 329	-	4 021 329
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	14 445 020	-
Total	9 896 943	27 110 947	14 445 020	12 665 927

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 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>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Avances personnel	44 045	35 810	29 375
Avances fournisseurs	204 837	240 424	15 970
Etat crédit d'impôt	1 929 546	1 763 337	2 336 533
Débiteurs divers	185 925	136 674	182 471
Créances sur des parties liées	183 953	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	2 953 927	703 236	827 516
Total brut	5 502 233	2 993 666	3 506 050
Provision pour dépréciation	<390 105>	<390 105>	<390 105>
Total net	5 112 128	2 603 561	3 115 945

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Placements et autres actifs financiers	49 500 000		46 386 040
Total	49 500 000	-	46 386 040

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Valeurs à l'encaissement	1 015 202	2 325 188	2829498
Banques	4 323 624	6 222 407	2564754
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	8 600	12 358	8 580
Total	5 347 831	8 560 358	5 403 237

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Capital social	11 226 376	4 846 875	11 226 376
Résultats reportés	<563 523>	<4 206 410>	<4 206 410>
Autres capitaux propres	52 242 534	20 920 579	54 263 281
Réserves	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de la période	3 561 974	2 011 841	3 642 887
Total des capitaux propres	66 598 439	23 703 963	65 057 212
Résultat par Action	0,317	0,415	0,324

Le capital social s'élève à 11.226 .376 DT réparti au 30 Juin 2020 sur 11.226.376 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

4.2 Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Crédits BT	3 000 000	-	-
Crédits BH	944 830	1 176 225	974 820
Crédits ATIJARI		195 577	
Crédits BTK	234 513	678 435	460 420
Dettes de location financière	1 143 228	1 814 857	1 480 395
Total emprunt	5 322 571	3 865 094	2 915 635

La variation des crédits bancaires correspond à l'obtention d'un nouveau crédit auprès de la BT pour 3.000 KDT ainsi qu'à 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 à la date du 30 Juin 2020 se détaille comme suit :

Banque	Solde au 31/12/2019		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2020	
	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouvel Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BH		149 078		149 078			
BH	974 820	397 584		296 220	206 771	768 049	308 135
BTK	460 420	427 891		209 876	225 906	234 513	443 921
Attijari Bank		384 160		188 583			195 577
BT			3 000 000			3 000 000	
BH			231 210		54 429	176 781	54 429
117690		167					167
Sous total crédits bancaires	1 435 240	1 358 713	3 231 210	843 757	487 106	4 179 343	1 002 062
126103	1 194 479	434 365		211 884	233 607	960 872	456 088
126202	101 939	35 635		17 384	19 165	82 774	37 416
130493	36 599	36 499		17 822	19 572	17 027	38 249
130986	25 089	40 044		19 505	21 419	3 669	41 958
134870	<143>	25 394		12 447	0	<143>	12 947
143149	37 774	38 435		18 823	20 433	17 341	40 045
141068	84 658	43 232		21 175	22 970	61 688	45 027
Sous total crédits leasing	1 480 394	653 771	-	319 040	337 166	1 143 228	671 897
Total	2 915 635	2 012 485	3 231 210	1 162 797	824 272	5 322 571	1 673 959

4.3 Provision

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Provision pour risques et charges	1 742 592	1 218 500	1 381 000
Provision sur affaire prud'homme		109 092	109 092
Provision pour départ à la retraite	650 000	600 000	600 000
Total provision	2 392 592	1 927 592	2 090 092

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	3 497 720	2 075 264	3 038 663
Fournisseurs étrangers	9 100 649	7 032 222	4 773 693
Fournisseurs d'immobilisations	21 366	-	25 181
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	14 044	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	3 334 286	2 287 067	1 407 128
Obligations cautionnées	1 569 174	1 106 761	512 394
Effets à payer	5 248 736	6 334 113	4 515 305
Total	22 785 975	18 849 471	14 286 408

4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunérations dues au personnel	1 037 779	1 496 071	1 540 803
Etat et collectivités locales	<8 591>	<105 654>	234 792
Actionnaires dividendes à payer	2 021 741	1 652	993
Créditeurs divers	659 922	673 570	642 122
Compte régularisation passif	3 703 966	3 962 812	1 971 201
Total	7 414 817	6 028 451	4 389 911

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Echéances à moins d'1 an sur crédits bancaires (*)	1 002 062	1 463 751	1 358 714
Financement de stock et préfinancement export	15 050 000	11 900 000	16 750 000
Financement en devise	11 634 610	6 476 049	9 819 898
Concours bancaires	8 546	3 905 188	2 448
Dettes de location financière à moins d'un an	671 897	634 713	653 771
Financement factures	308 000	497 000	509 000
Intérêts courus	26 498	64 856	43 209
Total	28 701 613	24 941 557	29 137 040

(*) Voir note (4 .2)

5 COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Chiffre d'affaires local	42 774 827	38 499 808	78 969 354
Chiffre d'affaires export	19 673 001	17 372 096	30 015 528
Autres produits d'exploitation	685 690	352 207	953 006
Total	63 133 518	56 224 111	109 937 888

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée de <2 726 892>DT au 31 décembre 2019 à 127 071DT au 30 Juin 2020.

5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Achats matières premières	35 710 399	33 401 982	58 826 728
Achats emballages et autres matières consommables	8 684 519	8 602 477	15 570 739
Achats en transit	1 679 406	840 145	295 034
Variation de stocks	<2 579 286>	<4 253 018>	<546 001>
Variation de stocks en transit	<1 679 405>	<840 145>	<295 034>
Total	41 815 633	37 751 441	73 851 466

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Autres Achats Stockés	364 174	432 269	867 345
Autres Achats non stockés	888 089	916 364	1 905 090
Total	1 252 263	1 348 633	2 772 435

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Salaires et compléments de salaires	4 062 809	3 787 500	7 830 785
Charges sociales légales	703 637	703 282	1 373 455
Total	4 766 446	4 490 782	9 204 240

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Dotations aux amortissements	1 165 012	1 264 868	2 625 880
Dotations aux provisions	874 176	467 273	1 067 421
Total	2 039 188	1 732 141	3 693 301
Reprise sur provisions		<61 793>	<291 296>
Total Net	2 039 188	1 670 348	3 402 005

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Services extérieurs	3 137 080	3 054 862	5 576 020
Autres services extérieurs	5 617 114	4 687 712	9 683 021
Charges diverses ordinaires	60 576	57 722	205 567
Impôts et taxes	242 970	258 099	494 025
Total	9 057 740	8 058 395	15 958 633

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Intérêts relatifs aux crédits BT	9 263	1 225	1 225
Intérêts relatifs au crédit BH	37 563	73 150	110 834
Intérêts relatifs au crédit ATIJARI	18 855	31 827	28 830
Intérêts relatifs au crédit BTK	26 498	41 878	76 499
Autres intérêts	92 584	526 382	264 829
Différence de change	96 053	112 788	105 417
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 691 939	1 872 352	3 714 618
Total	1 972 755	2 659 602	4 302 252

5.9. Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Produits placements	2 728 762	565 047	1 749 114
Total	2 728 762	565 047	1 749 114

5.10. Impôt sur les sociétés et la contribution sociale solidaire :

L'impôt sur les sociétés y compris la contribution sociale de solidarité s'élève au 30/06/2020 à 1 335 974 TND, Le décompte fiscal se présente au niveau de l'annexe 3.

6. ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

6.1. ELEMENTS COMPOSANT LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Placements	49 500 000	-	46 386 040
Liquidités et équivalents de liquidités	5 347 831	8 560 358	5 403 237
Concours Bancaires	<11 643 156>	<10 381 236>	<9 822 347>
Trésorerie	43 204 675	<1 820 878>	41 966 930
Trésorerie à la clôture de la période	43 204 675	<1 820 878>	41 966 930

6.2. METHODE ADOPTEE POUR DETERMINER LA COMPOSITION DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES ET EFFET DE TOUT CHANGEMENT DE METHODE EN LA MATIERE :

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 COMPLÉMENTAIRES.

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

Dans le cadre de ses projets de développement en Tunisie et au Maroc, LAND'OR envisage de conclure deux accords de financement avec la BERD : le premier accord servira à financer des investissements d'extension de l'usine en Tunisie pour un montant de 10 Millions de dinars, et le deuxième accord, qui sera conclue entre la filiale Land'Or Maroc Industries et la BERD, servira à boucler le schéma de financement du projet industriel au Maroc pour un montant de 82,2 Millions de dirhams marocains. Ces accords de financement ont été approuvés par le Conseil d'Administration du 01/09/2020.

7.2. Informations relatives à l'impact de la pandémie COVID-19

Depuis le déclenchement de la crise sanitaire liée au COVID-19, et même après la décision de confinement décrétée par les autorités tunisiennes en date du 22 mars 2020, la Société a continué son activité normalement.

Afin de faire face au nouveau contexte lié au COVID-19, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité d'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 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, notamment 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 La Société.

Sur le plan commercial, la situation s'est progressivement améliorée après quelques semaines de la décision du confinement et la société a pu retrouver une activité normale : la progression de ventes pour les grossistes et les GMS a pu compenser les ventes non réalisés dans le secteur de l'hôtellerie et de la restauration pendant la période de confinement ; des dépenses supplémentaires de l'ordre de 150 mille dinars ont été supportées par la société au titre d'achat de produits d'hygiène et de protection (masques, gants, gel, équipements de protection, location de transport du personnel ...).

Globalement et à ce jour, la crise sanitaire et le confinement général décrété par l'Etat Tunisien, n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les états financiers intermédiaires. Il est à signaler l'absence d'éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou le flux de trésorerie durant le semestre en rapport avec la pandémie. A l'instar des états financiers annuels précédents, la pandémie n'a pas entraîné de changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires.

7.3. Informations sur les parties liées :

Les parties liées incluent les principaux actionnaires et dirigeants ainsi que les sociétés du Groupe Land'Or.

7.3.1. Transactions avec les parties liées.

Produits réalisés 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 des loyers facturés par Land'Or au titre de premier semestre 2020 s'élève à 114 865 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre du premier semestre de l'exercice 2020 à 8 731 620 DT.

Prestations facturées par les sociétés du Groupe :

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre de l'exercice 2020 des prestations s'élevant à 3 458 262 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 2 .004.414 DT
- Transport Marchandises : 1.453.848 DT

En effet, 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.

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 30/06/2020 s'élève à 788.000 DT. Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT.

Commission de vente avec Land'Or Maroc

La charge comptabilisée en premier semestre 2020 par Land 'Or SA au titre de ces commissions de vente revenant à « Land'Or Maroc » s'élève à 110.079 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 353.893 DT.

7.3.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Créance commerciale			
LFS	136 690	723 828	
Land'Or Maroc*	27 110 948	22 160 306	23 376 414
Land'Or Holding	14 638		14 638
Total créance commerciale	27 262 276	22 884 134	23 391 052
Avances			
Land'Or Maroc **	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054	97 054
Land'Or Holding	69 768		14 648
Total avances	183 953	114 185	128 833
Dette commerciale			
LFS	<539 522>	<383 505>	<695 191>
Total Dette commerciale	<539 522>	<383 505>	<695 191>

*Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

** Solde intégralement provisionné

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

Au cours du premier semestre 2020, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 526.930 DT.

Annexe1
TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2020

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/20	ACQUISIT° 2020	VALEUR CESSION 2020	VB AU 30/06/2020	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2020	REPRISE /CESSION 2020	AMORT. CUMUL. 2020	VCN 2020
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481			6 135 481	1 935 725	102 217		2 037 942	4 097 539
EQUIPEMENT DE BUREAU	299 572			299 572	203 929	6 420		210 349	89 223
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 860 200			4 860 200	1 247 964	162 493		1 410 457	3 449 743
INST.G.AA CONST.	4 581 789	16 961		4 598 750	2 046 101	90 089		2 136 190	2 462 560
INSTAL. TECHNIQ.	4 290 703			4 290 703	2 783 040	86 433		2 869 473	1 421 230
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	333 310	143 938		477 247	289 284	15 851		305 135	172 113
MAT.DE TRANSP.BIENS	312 102			312 102	67 421	19 656		87 077	225 025
MAT.INDUSTRIEL	19 841 827	168 989		20 010 816	10 167 183	422 450		10 589 633	9 421 183
MAT.INFORMATIQUE	1 307 348	20 368		1 327 716	974 505	48 268		1 022 773	304 943
OUTILLAGE INDUST.	2 349 571	69 867		2 419 438	1 375 484	60 700		1 436 184	983 254
TERRAIN NU	1 321 600			1 321 600				-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400			230 400					230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS		172 399		172 399		-		-	172 399
Total Général	45 863 903	592 522		46 456 425	21 090 636	1 014 576		22 105 213	24 351 212

Annexe 1

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2020

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2020	ACQUISITION 2020	CESSION 2020	Valeur Brute au 30/06/2020	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2020	Reprise /Cession 2020	CUMUL AMORT 2020	V.C.NET AU 30/06/2020
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 760 691			2 760 691	2 024 924	92 012		2 116 936	643 755
DEPOT DE MARQUE	114 834			114 834	114 834			114 834	0
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	22 515			22 515				-	22 515
Total Général	2 898 040	-	-	2 898 040	2 139 758	92 012	-	2 231 770	666 270

Annexe 2

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2020

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2020	AQUISITION 2020	V.BRUT AU 30/06/2020	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2020	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	11 204 523	54 763	11 259 286	11 054 396	58 423	11 112 819	146 467
TOTAL		13 747 462	54 763	13 802 225	13 597 335	58 423	13 655 758	146 467

Annexe 3

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2020 AU 30/06/2020

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	3 561 974	-
A REINTERGRER	4 089 987	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	4 234	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	12 107	
Provisions constituées (Créances client)	161 149	
Provision constituées (titres de participation)	-	
Provisions constituées (stock)	410 528	
Impôt sur les sociétés	1 335 974	
Retenue A la source prise en charge au lieu et place des non-résidents au titre des redevances		
Taxe sur les voyages	180	
Amendes et pénalités non déductibles	1 426	
Pertes de changes non réalisées	1 861 889	
Autres Réintégrations	302 500	
A DEDUIRE		2 000 788
Gains de changes non réalisés		2 000 788
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	2 807 545	
Bénéfice sur exportation	31,66%	888 874
Bénéfice provenant des zones de développement régional (3)		
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 25%	4 762 299	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local		
	46 120 932	-
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export		
	19 736 480	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Marché local	4 762 299	
Bénéfice Export	888 874	
Déficit		
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 25%	1 190 575	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	88 887	
AUTRE IMPÔT AU TAUX DE 1% (CSS)	56 512	

Annexe 4 SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2020

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2020	2019
(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	63 133 518	Ou (Déstockage de production)				
Production stockée	-		127 071			
Production Immobilisée						
Total	63 133 518	Total	127 071	<i>. Production</i>	63 006 447	112 664 780
* (2) Production	63 006 447	Achats consommés	41 815 633	<i>. Marge sur coût matières</i>	21 190 814	38 813 314
* (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes				
* (2) Marge sur coût matière	21 190 814		10 067 033			
* Subvention d'exploitation						
Total	21 190 814	Total	10 067 033	<i>. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	11 123 781	20 576 271
* Valeur Ajoutée Brute	11 123 781	Impôts et taxes	242 970	<i>. Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>		
		Charges de personnel	4 766 446		6 114 365	10 878 006
		Total	5 009 416			
* Excédent brut d'exploitation	6 114 365	ou Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	66 764	Autres charges ordinaires	-			
Produits financiers	2 728 762	Charges financières	1 972 755			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 039 188			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 335 974	<i>* Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>	3 561 974	3 642 887
Total	8 909 891	Total	5 347 917			
* Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	3 561 974			
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>	3 561 974	3 642 887
Total	-	Total	3 561 974			

Annexe 5 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

(Exprimé en dinars)

<i>Liste des comptes de charges par nature</i>	<i>Montant</i>	<i>Ventilation</i>		<i>Frais D'administration</i>	<i>Autres Charges</i>	<i>Observations</i>
		<i>Coût des ventes</i>	<i>Frais de distribution</i>			
Achats de matières et Emballages	45 682 383	45 682 383	-	-		
Achats matières et fournitures	1 644 204	1 502 631	63 416	78 157		
Autres services extérieurs	5 419 678	118 517	4 694 207	606 954		
Charges diverse ordinaires	60 576	12 098	10 899	37 579		
Charges Financières	1 972 755	0	0	1 972 755		
Dotations aux Amortissements et aux provisions	2 039 188	0	0	2 039 188		
Impôts sur les bénéfices	1 335 974	0	0	1 335 974		
Impôts ,taxes et versements assimilés	242 970	52 526	8 098	182 346		
Personnel &Personnel extérieur à l'entreprise	4 963 882	3 431 696	72 810	1 459 376		
Services extérieurs	3 137 081	651 290	2 280 805	204 986		
	66 498 691	51 451 141	7 130 235	7 917 315		

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2020

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprise s liées	Associé	Provisions	Observations
1- Engagements donnés							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	788 000						Caution solidaire LFS
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	4 061 469	BT					en 1er rang lot de terrain SELN
	-	STB					en rang utile lot de terrain SEL
	-	UBCI					en rang utile lot de terrain SEL
	1 157 245	BH					en rang utile lot de terrain SEL
	203 295	ATIJARI BANK					en rang utile lot de terrain SEL
	733 200	BTK					en rang utile lot de terrain SEL
Nantissement	4 061 469	BT					en 1er rang Fond de commer
	-	STB					en rang utile Fond de comme
	-	UBCI					en rang utile Fond de comme
	1 157 245	BH					en rang utile Fond de comme
	203 295	ATIJARI BANK					en rang utile Fond de comme
	733 200	BTK					en rang utile Fond de comme
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	13 098 417						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	2 670 536						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total	2 670 536						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing	1 913 529						Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	1 787 812						
Crédit documentaire	-						
Refinancement							
Factures visées	347 781						
Personnel congés à payer	-						
supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	4 049 121						

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

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

Annexe 7 TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 30/06/2020

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Autres Capitaux Propres	Augmentation Capital	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats 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)				-					<10 073 340>	10 073 340	0
(Opération sur le capital (avance sur augmentation de capital)	-			10 000 000							10 000 000
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 2018)									5 946 421	<5 946 421>	0
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	-	46 251 382	3 052 403	50 010	4 559	<4 206 410>	3 642 887	65 057 212
Affectation et imputations (AGO 26.06.2020)									3 642 887	-3 642 887	-
Augmentation de capital											-
Distribution des Dividendes (AGO 26.06.2020)			<2 020 747 >								<2 020 747>
Subvention d'investissement								-			-
Résultat de l'exercice 2019										3 561 974	3 561 974
Soldes au 30/06/2020 avant affectation	11 226 376	81 068	2 934 190	-	46 251 382	3 052 403	50 010	4 559	<563 523>	3 561 974	66 598 439

TUNIS, le 07 Septembre 2020

Messieurs les Actionnaires de la Société
Land'Or S.A.
Bir Jedid, 2054-Khelidia

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2020

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA (« Société » ou « Land'Or ») portant sur la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 66.598.439 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 3.561.974 DT.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la pandémie Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA au 30 juin 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

A.M.C Ernst & Young

Fehmi Laourine

Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F

Ahmed Sahnoun

Associé

