

AVIS DES SOCIÉTÉS

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 2021 accompagnés du rapport d'Examen limité des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & Young) et M Ahmed SAHNOUN (Les Commissaires Aux Comptes Associés-MTBF).

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2021

(Exprimé en DT)

ACTIFS	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	3 094 399	2 898 040	3 055 959
Moins (Amortissement)		<2 419 256>	<2 231 770>	<2 322 951>
Total Immobilisations incorporelles		675 143	666 270	733 008
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	57 244 416	46 456 425	51 242 413
Moins (Amortissement)		<24 061 543>	<22 105 213>	<23 125 075>
Total Immobilisations corporelles		33 182 873	24 351 212	28 117 338
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	26 538 677	8 078 124	23 635 265
Moins (Provisions)		<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total Immobilisations financières		22 843 197	4 382 644	19 939 785
Total des Actifs Immobilisés		56 701 213	29 400 126	48 790 131
Autres Actifs Non Courants	3.4	87 603	146 467	147 481
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		56 788 816	29 546 593	48 937 612
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	29 083 706	23 867 951	25 039 143
Moins (Provisions)		<898 543>	<1 029 160>	<1 024 120>
Total des Stocks		28 185 163	22 838 791	24 015 023
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	41 503 341	38 501 312	37 861 300
Moins (Provisions)		<17 557 688>	<17 630 648>	<17 603 275>
Total des Clients et comptes rattachés		23 945 653	20 870 664	20 258 025
Autres Actifs Courants	3.7	7 511 381	5 112 128	5 078 756
Placements et autres actifs financiers	3.8	12 500 000	49 500 000	20 500 000
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	8 840 022	5 347 831	5 830 549
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		80 982 219	103 669 414	75 682 353
TOTAL DES ACTIFS		137 771 035	133 216 007	124 619 965

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2021

(Exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	4.1	11 226 376	11 226 376	11 226 376
Réserves & Primes liées au Capital (*)	4.1	47 305 573	49 266 639	49 266 639
Autres Capitaux Propres (*)	4.1	3 106 451	3 106 973	3 106 451
Résultats reportés	4.1	5 399 972	<563 523>	<563 523>
Résultat de la période	4.1	4 131 524	3 561 974	6 247 704
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	4.1	71 169 896	66 598 439	69 283 647
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	2 950 803	5 322 571	4 260 569
Provisions	4.3	3 354 647	2 392 592	2 904 647
Total Des Passifs Non Courants		6 305 450	7 715 163	7 165 216
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	30 439 808	22 785 975	18 185 046
Autres Passifs Courants	4.5	8 242 680	7 414 817	4 719 778
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	21 613 201	28 701 613	25 266 278
Total Des Passifs Courants		60 295 689	58 902 405	48 171 102
TOTAL DES PASSIFS		66 601 139	66 617 568	55 336 318
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		137 771 035	133 216 007	124 619 965

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020 ont été retraités pour des fins comparatives (voir note 4.1 aux états financiers).

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2021

(Exprimé en DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		75 955 803	62 447 828	128 021 709
Autres Produits d'Exploitation		174 560	685 690	1 168 504
Total Des Produits D'exploitation		76 130 363	63 133 518	129 190 213
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	<542 313>	127 071	1 220 234
Achats Consommés	5.3	51 686 751	41 815 633	85 937 186
Achats		54 994 205	46 074 324	92 096 555
Variations Des Stocks		<3 307 454>	<4 258 691>	<6 159 369>
Autres achats	5.4	1 523 037	1 252 263	2 697 776
Charges De Personnel	5.5	5 048 679	4 766 446	9 493 447
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	1 463 841	2 039 188	3 751 353
Autres Charges D'exploitation	5.7	11 355 614	9 057 740	17 784 049
Total Des Charges D'exploitation		70 535 609	59 058 341	120 884 044
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 594 754	4 075 177	8 306 169
Charges Financières Nettes	5.8	<1 163 444>	<1 972 755>	<3 726 576>
Produits des placements	5.9	499 334	2 728 762	4 539 672
Autres Gains Ordinaires		120 157	66 764	121 579
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 050 801	4 897 947	9 240 844
Impôt sur les bénéfices	5.10	<919 277>	<1 335 974>	<2 993 140>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 131 524	3 561 974	6 247 704

SOCIETE LAND'OR
TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2021

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		4 131 524	3 561 974	6 247 704
Ajustements pour:				
▪ Amortissements et provisions		1 463 840	2 039 188	3 751 353
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat				<522>
▪ Charges d'intérêt		204 196	184 764	453 065
▪ Différence de change sur comptes de trésorerie		<328 326>	477 497	<507 216>
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations		<57 000>	-	-
Variations des:				
▪ Variation des stocks		<4 044 563>	<4 102 147>	<5 273 339>
▪ Variation des créances		<3 642 041>	<7 272 228>	<6 632 216>
▪ Variation des autres actifs		<2 432 625>	<1 996 183>	<1 995 330>
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		13 440 037	9 507 541	4229498
Flux provenant des activités d'exploitation		8 735 042	2 400 406	272 997
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<6 040 443>	<596 337>	<5 540 601>
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles		57 000	-	4 173
Décassements affectés aux autres actifs non courants		-	<54 763>	<144 738>
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		<2 903 412>		<15 557 141>
Flux affectés aux activités d'investissement		<8 886 855>	<651 100>	<21 238 307>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion (net)		<7 380 935>	<1 900 999>	<9 609 000>
Paiement dividendes		-	-	<2 021 740>
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires		-	-	3 231 210
Remboursement des emprunts (net)		<2 084 437>	1 866 935	<2 462 180>
Flux provenant affectés aux activités de financement		<9 465 372>	<34 064>	<10 861 710>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités Et équivalents de liquidités		328 326	<477 497>	507 216
Variation de Trésorerie		<9 288 859>	1 237 745	<31 319 804>
Trésorerie au début de l'exercice		10 647 126	41 966 930	41 966 930
Trésorerie à la clôture de la période		1 358 267	43 204 675	10 647 126

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
Période de six mois close le 30 juin 2021

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 la réalisation 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 :

- La libération de la participation dans le capital de Land'Or Maroc Industries pour un montant de 2.9 MDT rentrant dans le cadre du projet industriel au Maroc.
- La réalisation d'investissements pour un total de 6 MDT dans le cadre de l'installation d'une nouvelle unité de production.
- Une hausse des ventes à raison de 22% dont 20% sur le marché local et 23% sur le marché export.
- La pandémie de la COVID -19 a continué sa propagation en Tunisie avec une recrudescence des contaminations vers la fin juin 2021. Pour autant, cette situation n'a pas eu un impact significatif sur l'activité de la société.

1. REFERENTIEL 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 30/06/2021 est le suivant :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Logiciels Informatiques	2 826 110	2 760 691	2 826 110
Dépôts de marques	114 834	114 834	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	153 455	22 515	115 015
Total brut	3 094 399	2 898 040	3 055 959
Amortissements	<2 419 256>	<2 231 770>	<2 322 951>
	675 143	666 270	733 008

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</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	4 646 035	4 598 749	4 633 644
Installations techniques	4 462 056	4 290 703	4 452 627
Matériel industriel	26 336 164	20 010 817	20 219 642
Outillage industriel	2 663 153	2 419 438	2 541 238
Matériel de transport des biens	1 069 598	312 103	542 940
Matériel de transport des personnes	619 127	477 247	333 309
Matériel de transport acquis en leasing	1 037 425	4 860 200	4 860 200
Equipement de bureau	306 960	299 573	299 572
Matériel informatique	1 427 525	1 327 716	1 391 336
Immobilisations encours	6 988 892	172 398	4 280 424
Total brut	57 244 416	46 456 425	51 242 413
Amortissement	<24 061 543>	<22 105 213>	<23 125 075>
Total net	33 182 873	24 351 212	28 117 338

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 30/06/2021	Amortissement Cumulé 2021	VCN au 30/06/2021
105059	46 735	43 566	3 169
117215	57 588	43 244	14 344
119960	80 952	61 294	19 658
119962	160 523	121 542	38 981
121825	44 399	32 045	12 354
134870	90 490	57 552	32 938
141068	191 130	59 630	131 500
143149	146 820	72 807	74 013
269630	34 081	33 549	532
291040 / 291030	184 707	184 707	-
Total	1 037 425	709 936	327 489

Note 2 : Les immobilisations en cours dont le montant s'élève à 6 988 892 DT représente la somme versée pour l'achat du matériel industriel dans le cadre du projet d'extention des lignes de production qui n'est

N° de Contrat	VB au 30/06/2021	Amortissement Cumulé 2021	VCN 30 06 2021	Description	Modalités de Remboursement	Solde au 31/12/2020		Mouvements de la périodes 2021			Solde au 30/06/2021	
						Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Paiements	Reclassements	Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN
269630	34 081	33 548	533			-	-	-	-	-	-	-
105059	46 735	43 566	3 169			-	-	-	-	-	-	-
117 215	57 588	43 244	14 344			-	-	-	-	-	-	-
117690	-	-	-	Parc Roulant	60	<180>	-	-	-	-	<180>	-
291040 / 291030	184 707	184 707	0	Parc Roulant	48	-	1	-	-	-	-	-1
119960	80 952	61 294	19 658	Parc Roulant	48	-	-	-	-	-	-	-
119962	160 523	121 543	38 980	Parc Roulant	48	-	265	-	-	-	-	265
121825	44 399	32 046	12 353	Parc Roulant	48	-	-	-	-	-	-	-
126103	-	-	-	Emboîteuses Automatiques	84	715 762	478 897	-	1 194 659	-	-	-
126202	-	-	-	Convoyeur	84	62 651	39 288	-	101 939	-	-	-
130493	-	-	-	Machine Double Clippeuse	60	2	36 596	-	36 598	-	-	-
130986	-	-	-	Machine Pousseur	60	1	25 088	-	25 089	-	-	-
134870	90 490	57 552	32 938	Parc Roulant	48	<143>	-	-	0	-	<143>	-
143149	146 820	72 807	74 013	Parc Roulant	48	<338>	38 113	-	20 433	-	<338>	17 680
141068	191 131	59 630	131 501	Parc Roulant	46	37 763	46 896	-	22 971	24 918	12 845	48 843
Total	1 037 425	709 937	327 489			815 518	665 144	-	1 401 689	24 918	12 184	66 789

pas encore mis en service à la date de clôture.

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Titres de participation	24 904 092	6 443 539	22 000 680
Dépôts et cautionnements	800	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	26 538 677	8 078 124	23 635 265
Provision pour dépréciation	<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total net	22 843 197	4 382 644	19 939 785

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)	74 245 000 MAD	100%	74 245 000 MAD	74 245 000 MAD	22 642 457
Total					24 904 092

(*) 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, le management a décidé de provisionner à 100% les créances immobilisées ainsi que la participation dans la filiale Libyenne.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 349 262	11 259 286	11 349 262
Total brut	13 892 201	13 802 225	13 892 201
Résorptions	<13 804 598>	<13 655 758>	<13 744 720>
Total net	87 603	146 467	147 481

3.5. Stocks :

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

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Matières premières	13 618 141	8 078 747	9 221 909
Emballages	4 008 533	3 535 940	3 152 639
Matières consommables	147 572	149 656	268 025
Produits finis et en-cours	5 821 218	6 372 068	5 278 905
Stocks divers	3 313 050	2 754 577	3 118 254
Stocks en transit	2 175 192	2 976 963	3 999 411
Total brut	29 083 706	23 867 951	25 039 143
Provision pour dépréciation	<898 543>	<1 029 160>	<1 024 120>
Total net	28 185 163	22 838 791	24 015 023

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Clients	39 691 438	36 803 478	35 930 338
Clients Factures à établir	3 473		6 615
Effets impayés	627 897	375 380	640 861
Chèques impayés	1 180 533	1 322 454	1 283 486
Total brut	41 503 341	38 501 312	37 861 300
Provision pour dépréciation	<17 557 688>	<17 630 648>	<17 603 275>
Total net	23 945 653	20 870 664	20 258 025

Les comptes clients au 30/06/2020 incluent une créance pour un montant brut de 26 772 371 DT (équivalent de 9 683 643 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or et détaillé comme suit :

Désignation	Montant en Euro	Montant actualisé en DT	Provision en DT	Montant net
Créance relative à 2021	3 299 223	10 923 726		10 923 726
Créance relative à 2020	423 928	1 403 625		1 403 625
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	14 445 020	
Total	9 683 643	26 772 371	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>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Avances personnel	70 280	44 045	7 540
Avances fournisseurs	2 100 670	204 837	1 234 669
Etat crédit d'impôt	4 641 007	1 929 546	3 629 486
Débiteurs divers	174 492	185 925	248 045
Créances sur des parties liées	114 185	183 953	114 185
Associés -dividendes à payer	-	-	555
Compte de régularisation actif	833 356	2 953 927	266 885
Total brut	7 933 990	5 502 233	5 501 365
Provision pour dépréciation	<422 609>	<390 105>	<422 609>
Total net	7 511 381	5 112 128	5 078 756

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Placements et autres actifs financiers	12 500 000	49 500 000	20 500 000
Total	12 500 000	49 500 000	20 500 000

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Valeurs à l'encaissement	2 596 394	1 015 202	1 590 260
Banques	6 227 606	4 323 624	4 235 974
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	15 617	8 600	3 910
Total	8 840 022	5 347 831	5 830 549

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Capital Social	11 226 376	11 226 376	11 226 376
Réserves & Primes liées au Capital(*)	47 305 573	49 266 639	49 266 639
Réserve spéciale de réévaluation (*)	3 106 451	3 106 972	3 106 451
Résultats reportés	5 399 972	<563 523>	<563 523>
Résultat de la période	4 131 524	3 561 974	6 247 704
Total des capitaux propres	71 169 896	66 598 439	69 283 647
Résultat par Action	0,368	0,317	0,557

Le capital social s'élève à 11.226 .376 DT réparti au 30 Juin 2021 sur 11.226.376 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

(*) Les montants relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020 et au 31 décembre 2020 ont été retraités pour des fins comparatives. Les différents retraitements se présentent comme suit:

Rubriques	Solde au 31/12/2020	Retraitements	Soldes au 31/12/2020 retraités
Réserves	131 068	<131 068>	-
Réserves spéciales d'investissement	10	<10>	-
Autres capitaux propres	52 242 012	<49 135 561>	3 106 451
Réserves & Primes liées au capital	-	49 266 639	49 266 639

Rubriques	Solde au 30/06/2020	Retraitements	Soldes au 30/06/2020 retraités
Réserves	131 068	<131 068>	-
Réserves spéciales d'investissement	10	<10>	-
Autres capitaux propres	52 242 534	<49 135 561>	3 106 973
Réserves & Primes liées au capital	-	49 266 639	49 266 639

4.2 **Emprunts:**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Crédits BT	2 499 996	3 000 000	2 749 998
Crédits BH	438 623	944 830	695 053
Crédits BTK	-	234 513	-
Dette de location financière	12 184	1 143 228	815 518
Total emprunt	2 950 803	5 322 571	4 260 569

Le détail des emprunts bancaires et de leasing à la date du 30 Juin 2021 se détaille comme suit :

Banque	Montant en principal	Taux d'intérêts	Solde au 31/12/2020		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2021	
			Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouveau Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BH	3 000 000	5,24%	555 770	419 050	-	206 771	217 934	337 836	430 213
BTK	2 000 000	BEI+2,75%	-	460 420	-	225 906	-	-	234 514
Aitijari Bank	2 000 000	TMM+2,5%	-	-	-	-	-	-	-
BT	1 500 000	TMM+2,25%	-	-	-	-	-	-	-
BT	3 000 000	TMM+2,25%	2 749 998	250 002	-	-	250 002	2 499 996	500 004
BH	231 210	5,293%	139 284	91 927	-	36 047	38 496	100 787	94 376
117690	-	-	<180>	-	-	-	-	<180>	-
291040 / 291030	-	-	-	1	-	-	-	-	1
119960	-	-	-	-	-	-	-	-	-
119962	-	-	-	265	-	-	-	-	265
126103	-	-	715 762	478 897	-	1 194 659	-	-	-
126202	-	-	62 651	39 288	-	101 939	-	-	-
130493	-	-	2	36 596	-	36 598	-	-	-
130986	-	-	1	25 088	-	25 089	-	-	-
134870	-	-	-143	-	-	-	-	<143>	-
143149	-	-	-338	38 113	-	20 433	-	<338>	17 680
141068	-	-	37 763	46 896	-	22 971	24 918	12 845	48 843
Total			4 260 569	1 886 543	-	1 870 414	531 351	2 950 803	1 325 896

4.3 **Provision**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Provision pour risques et charges	2559487	1 742 592	2216487
Provision pour départ à la retraite	795 160	650 000	688 160
Total provision	3 354 647	2 392 592	2 904 647

4.4 **Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	5 944 425	3 497 720	3 635 632
Fournisseurs étrangers	7 864 127	9 100 649	4 193 274
Fournisseurs d'immobilisations	-	21 366	-
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	14 044	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	5 373 629	3 334 286	4 120 390
Obligations cautionnées	-	1 569 174	-
Effets à payer	11 243 583	5 248 736	6 221 706
Total	30 439 808	22 785 975	18 185 046

4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunérations dues au personnel	1 307 710	1 037 779	1 489 658
Etat et collectivités locales	61 711	<8 591>	-
Actionnaires dividendes à payer	2 244 720	2 021 741	-
Créditeurs divers	652 957	659 922	611 584
Compte régularisation passif	3 975 582	3 703 966	2 618 536
Total	8 242 680	7 414 817	4 719 778

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Echéances à moins d'1 an sur crédits bancaires (*)	1 259 107	1 002 062	1 221 399
Financement de stock et préfinancement export	60 476	15 050 000	7 650 000
Financement en devise	19 979 715	11 634 610	15 675 792
Concours bancaires	2 041	8 546	7 631
Dettes de location financière à moins d'un an	66 789	671 897	665 144
Financement factures	208 589	308 000	-
Intérêts courus	36 484	26 498	46 312
Total	21 613 201	28 701 613	25 266 278

(*) Voir note (4 .2)

5 **COMPTE DE RESULTAT**

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Chiffre d'affaires local	51 620 212	42 774 827	86 606 160
Chiffre d'affaires export	24 335 591	19 673 001	41 415 549
Autres produits d'exploitation	174 560	685 690	1 168 504
Total	76 130 363	63 133 518	129 190 213

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant positif de l'ordre de 1 220 234 DT au 31 décembre 2020 à un montant négatif à l'ordre 542 313 au 30 Juin 2021.

5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Achats matières premières	46 330 548	35 710 399	72 696 949
Achats emballages et autres matières consommables	10 487 877	8 684 519	16 697 753
Achats en transit	<1 824 220>	1 679 406	2 701 853
Variation de stocks	<5 131 674>	<2 579 286>	<3 457 516>
Variation de stocks en transit	1 824 220	<1 679 405>	<2 701 853>
Total	51 686 751	41 815 633	85 937 186

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Autres Achats Stockés	414 132	364 174	772 573
Autres Achats non stockés	1 108 905	888 089	1 925 203
Total	1 523 037	1 252 263	2 697 776

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Salaires et compléments de salaires	4 236 248	4 062 809	8 151 000
Charges sociales légales	702 431	703 637	1 342 447
Total	5 048 679	4 766 446	9 493 447

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Dotations aux amortissements	1 185 005	1 165 012	2 365 049
Dotations aux provisions	1 246 135	874 176	1 510 389
Total	2 431 140	2 039 188	3 875 438
Reprise sur provisions	<967 299>		<124 084>
Total Net	1 463 841	2 039 188	3 751 354

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Services extérieurs (1)	3 609 232	3 137 080	6 489 516
Autres services extérieurs (2)	7 443 272	5 617 114	10 672 580
Charges diverses ordinaires	43 988	60 576	143 665
Impôts et taxes	259 122	242 970	478 288
Total	11 355 614	9 057 740	17 784 049

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Etudes et prestation de services	2 444 770	2 004 414	4 038 586
Sous-traitance et locations	200 335	147 180	333 853
Maintenance	616 788	603 440	1 374 046
Assurances	347 339	382 046	742 721
Total	3 609 232	3 137 080	6 489 516

(2) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Frais Marketing	1 709 750	886 439	1 295 019
Publicité	1 524 366	1 346 915	2 532 330
Transport et frais de ventes	3 063 233	2 622 543	5 462 325
Personnel Intérimaires & honoraires	813 500	487 956	984 689
Voyages et déplacements	130 747	189 361	236 073
Etudes et recherches	18 172		
Autres services extérieurs	183 504	83 900	162 144
Total	7 443 272	5 617 114	10 672 580

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Intérêts relatifs aux crédits BT	119 996	9 263	137 306
Intérêts relatifs au crédit BH	28 030	37 563	68 415
Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI		18 855	29 702

Intérêts relatifs au crédit BTK	10 069	26 498	45 031
Autres intérêts	46 101	92 584	172 611
Différence de change (1)	<11 548 >	96 053	288 352
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	970 796	1 691 939	2 985 159
Total	1 163 444	1 972 755	3 726 576

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

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Pertes de changes latentes	2 258 638	1 861 889	1 215 440
Pertes de changes réalisées	543 554	594 611	2 065 989
Total pertes de change	2 802 192	2 456 499	3 281 429
Gains de changes latents	<2 275 974>	<2 000 788>	<949 602>
Gains de changes réalisés	<537 766>	<359 659>	<2 043 475>
Total des gains de changes	<2 813 740>	<2 360 447>	<2 993 077>
Total différences de change	<11 548>	96 052	288 352

5.9. Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Produits placements	499 334	2 728 762	4 539 672
Total	499 334	2 728 762	4 539 672

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 30/06/2021 à 919 277 DT. Cet impôt comporte la contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à 51 351 DT et des retenues à la source libératoires d'impôt constatées sur les revenus des capitaux mobiliers des dépôts à terme qui s'élève à 97 663 DT. Le décompte fiscal se présente au niveau de l'annexe 3

6. ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

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

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Placements	12 500 000	49 500 000	20 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	8 840 022	5 347 831	5 830 549
Concours Bancaires	<19 981 755>	<11 643 156>	<15 683 423>
Trésorerie	1 358 267	43 204 675	10 647 126
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 358 267	43 204 675	10 647 126

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est la méthode autorisée pour la détermination des liquidités et équivalents de liquidités.

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

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

Les présents états financiers ont été autorisés pour la publication par le conseil d'Administration le 31 Août 2021. Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de la période impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou entrainer une information complémentaire.

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.

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 2021 s'élève à 120 607 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre du premier semestre de l'exercice 2021 à 10 918 433 DT.

Prestations facturées par les sociétés du Groupe :

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre de l'exercice 2021 des prestations s'élevant à 4 123 244 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 2 444 770 DT
- Transport Marchandises : 1 678 474 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 30/06/2021 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 2021 par Land 'Or SA au titre de ces commissions de vente revenant à « Land'Or Maroc » s'élève à 228.579 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 809.393 DT.

7.3.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Créance commerciale			
LFS	416 906	136 690	273 381
Land'Or Maroc*	26 772	27 110 948	27 345 484
	371		
Land'Or Holding	22 511	14 638	
Total créance commerciale	<u>27 211 787</u>	<u>27 262 276</u>	<u>27 618 865</u>
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	
Total avances	<u>114 185</u>	<u>183 953</u>	<u>114 185</u>
Dette commerciale			
LFS	<2 633 785>	<539 522>	<1 617 844>
Total Dette commerciale	<u><2 633 785></u>	<u><539 522></u>	<u><1 617 844 ></u>

*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 2021, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 492 158 DT.

Annexes

Annexe (1): Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Annexe (2): Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants

Annexe (3): Tableau de détermination du Résultat Fiscal

Annexe (4): Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Annexe (5): Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Annexe (6): Tableau des engagements Hors Bilan

Annexe (7): Tableau de mouvements des capitaux propres

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2021

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/21	ACQUISIT° 2021	VALEUR CESSION 2021	TRANSFERT 2021	VB AU 31/12/2021	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2021	REPRISE /CESSION 2021	TRANSFERT 2021	AMORT. CUMUL. 2021	VCN 2021
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481	-	-	-	6 135 481	2 141 262	98 838	-	-	2 240 100	3 895 381
EQUIPEMENT DE BUREAU	299 572	7 388	-	-	306 960	216 827	6 465	-	-	223 292	83 668
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 860 200	-	92 354	<3 730 421>	1 037 425	1 574 625	145 364	<92 353>	<914 420>	713 216	324 209
INST.G.AA CONST.	4 633 644	12 391	-	-	4 646 035	2 228 316	92 059	-	-	2 320 375	2 325 660
INSTAL. TECHNIQ.	4 452 627	9 429	-	-	4 462 056	2 960 700	84 684	-	-	3 045 384	1 416 672
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	333 309	285 818	-	-	619 127	330 640	27 938	-	-	358 578	260 549
MAT.DE TRANSP.BIENS	542 940	526 658	-	-	1 069 598	106 949	44 523	-	-	151 472	918 126
MAT.INDUSTRIEL	20 219 642	2 386 101	-	3 730 421	26 336 164	10 994 147	408 606	-	914 420	12 317 172	14 018 992
MAT.INFORMATIQUE	1 391 336	36 189	-	-	1 427 525	1 073 267	52 186	-	-	1 125 453	302 072
OUTILLAGE INDUST.	2 541 238	121 915	-	-	2 663 153	1 498 342	68 159	-	-	1 566 501	1 096 652
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	1 321 600	-	-	-	-	-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	-	230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	4 280 424	2 708 468	-	-	6 988 892	-	-	-	-	-	6 988 892
	51 242 413	6 094 357	92 354	-	57 244 416	23 125 075	1 028 822	<92 353>	-	24 061 543	26 193 981

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2021

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/21	ACQUISIT° 2021	VALEUR CESSION 2021	TRANSFERT 2021	VB AU 31/12/2021	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2021	REPRISE /CESSION 2021	TRANSFERT 2021	AMORT. CUMUL. 2021	VCN 2021
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 808 610	-			2 808 610	2 208 117	96 305			2 304 422	504 188
DEPOT DE MARQUE	114 834				114 834	114 834				114 834	-
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	132 515	38 440			170 955	-				-	170 955
Total Général	3 055 959	38 440	-	-	3 094 399	2 322 951	96 305	-		2 419 256	675 143

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2021

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2021	AQUISITION 2021	V.BRUT AU 31/12/2021	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2021	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	11 349 262	-	11 349 262	11 201 781	59 878	11 261 659	87 603
TOTAL		13 892 201	-	13 892 201	13 744 720	59 878	13 804 598	87 603

Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL **EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2021 AU 30/06/2021**

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	4 131 524	-
-		-
A REINTERGRER	4 740 520	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	4 223	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	9 834	
Provisions constituées (Créances client)	119 107	
Provisions constituées (stock)	677 027	
Dons et subventions excédentaires ou accordés à des associations qui n'ouvrent pas droit à la déduction	294 145	
Impôt sur les sociétés	821 614	
Taxe sur les voyages	180	
Amendes et pénalités non déductibles	8 089	
Pertes de changes non réalisées	2 258 638	
Autres Réintégrations	547 663	
A DEDUIRE		3 736 958
Reprise sur provision clients		1 64 695
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		802 604
Gains de changes non réalisées		2 275 974
Reprise sur Autres réintégrations		493 685

RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS

Bénéfice	5 135 086
Déficit	

RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES

Bénéfice	5 135 086
----------	-----------

RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE

Bénéfice	5 135 086
----------	-----------

RESULTAT NET FISCAL

	5 135 086
--	------------------

IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 15%

	770 263
--	----------------

IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 1% Conjoncture fiscale

	51 351
--	---------------

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

Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2021

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2021	2020
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		. Marge Commerciale	-		-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	76 130 363	Ou (Déstockage de production)	- 542 313				
Production stockée	-			. Production	76 672 676		127 969 880
Production Immobilisée	-			. Marge sur coût matières	24 985 925		42 032 794
Total	76 130 363	Total	- 542 313				
. (2) Production	76 672 676	Achats consommés	51 686 751	. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	12 366 396		22 029 257
. (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	12 619 530				
. (2) Marge sur coût matière	24 985 925			. Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation	7 058 595		12 057 522
. Subvention d'exploitation	-						
Total	24 985 925	Total	12 619 530				
. Valeur Ajoutée Brute	12 366 396	Impôts et taxes	259 122				
		Charges de personnel	5 048 679				
		Total	5 307 801				
. Excédent brut d'exploitation	7 058 595	ou Insuffisance brute d'exploitation		. Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)	4 131 524		6 247 704
Autres produits ordinaires	120 157	Autres charges ordinaires	-				
Produits financiers	499 334	Charges financières	1 163 444				
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 463 841				
		Impôt sur le résultat ordinaire	919 277				
Total	7 678 086	Total	3 546 562				
. Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	4 131 524				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	. Résultat Net après Modifications Comptables	4 131 524		6 247 704
Total	-	Total	4 131 524				

Annexe (5)

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

<i>Liste des comptes de charges par nature</i>	<i>Montant</i>	<i>Ventilation</i>				<i>Observations</i>
		<i>Coût des ventes</i>	<i>Frais de distribution</i>	<i>Frais D'administration</i>	<i>Autres Charges</i>	
Achats de matières et Emballages	54 639 213	54 639 213				
Achats matières et fournitures	1 878 029	1 716 323	72 434	89 272	-	
Autres services extérieurs	7 014 930	153 401	6 075 921	785 608	-	
Charges diverse ordinaires	43 989	8 785	7 915	27 289	-	
Charges Financières	1 163 444	-	-	1 163 444	-	
Dotations aux Amortissements et aux provisions	1 463 841	-	-	1 463 841	-	
Impôts sur les bénéfices	919 277	-	-	919 277	-	
Impôts, taxes et versements assimilés	259 122	56 017	8 637	194 468	-	
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	5 477 022	3 786 446	80 337	1 610 239	-	
Services extérieurs	3 609 232	749 313	2 624 081	235 838	-	
Variation Stocks						
Variation de Stocks des Produits Finis						
	76 468 099	61 109 499	8 869 324	6 489 276	-	

Annexe (6)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2021

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	0						
Autres garanties	0						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	3 739 114	BT					en 1er rang lot de terrain SELMA II
	0	STB					en rang utile lot de terrain SELMA II
	0	UBCI					en rang utile lot de terrain SELMA II
	809 954	BH					en rang utile lot de terrain SELMA II
	244 307	ATIJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELMA II
	244 307	BTK					en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	3 739 114	BT					en 1er rang Fond de commerce et matériel
	0	STB					en rang utile Fond de commerce et matériel
	0	UBCI					en rang utile Fond de commerce et matériel
	809 954	BH					en rang utile Fond de commerce et matériel
	244 307	ATIJARI BANK					en rang utile Fond de commerce et matériel
	244 307	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	10 374 750						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues							
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total							
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing							Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	2 008 587						
Crédit documentaire	3 177 911						
Refinancement							
Factures visées							
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	5 186 499						

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 2021

Désignation	Capital social	Réserves & Primes liées au Capital	Autres Capitaux Propres	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2019 avant affectation	11 226 376	51 287 387	3 106 972	<4 206 410>	3 642 887	65 057 212
Affectation et imputations (AGO 20/06/2020)				3 642 887	<3 642 887>	-
Distribution des Dividendes		<2 020 748>				<2 020 748>
Subvention d'investissement			<521>			<521>
Résultat de l'exercice 2020					6 247 704	6 247 704
Soldes au 31/12/2020 avant affectation	11 226 376	49 266 639	3 106 451	<563 523>	6 247 704	69 283 647
Affectation et imputations (AGO 25/06/2021)		284 209		5 963 495	<6 247 704>	-
Distribution des Dividendes (AGO 25/06/2021)		<2 245 275 >				<2 245 275>
Résultat au 30/06/2021					4 131 524	4 131 524
Soldes au 30/06/2021 avant affectation	11 226 376	47 305 573	3 106 451	5 399 972	4 131 524	71 169 896

TUNIS, le 07 Septembre 2021

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 2021

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 2021. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 71.169.896 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 4.131.524 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 2021 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**