

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE (A.M.C Ernst&Young) et M Ahmed SAHNOUN (Les commissaires aux comptes associés MTBF).

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2022

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ACTIFS	Notes	31/12/2022	31/12/2021	Variation
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS	3.1	4 388 855	3 563 078	825 777
Moins (Amortissement)		(2 841 213)	(2 529 701)	(311 512)
Total Immobilisations		1 547 642	1 033 377	514 265
				-
IMMOBILISATIONS	3.2	70 826 689	64 053 553	6 773 136
Moins (Amortissement)		(26 461 324)	(25 173 943)	(1 287 381)
Total Immobilisations corporelles		44 365 365	38 879 610	5 485 755
				-
IMMOBILISATIONS	3.3	42 911 177	26 538 677	16 372 500
Moins (provisions)		(3 695 480)	(3 695 480)	-
Total Immobilisations financières		39 215 697	22 843 197	16 372 500
Total des Actifs Immobilisés		85 128 704	62 756 184	22 372 520
				-
Autres Actifs Non Courants	3.4	313 782	-	313 782
TOTAL DES ACTIFS NON		85 442 486	62 756 184	22 686 302
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	47 365 670	32 632 178	14 733 493
Moins (provisions)		(1 169 335)	(708 662)	(460 673)
Total des Stocks		46 196 335	31 923 516	14 272 820
				-
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	45 733 232	48 811 630	(3 078 398)
Moins (provisions)		(17 398 077)	(17 520 275)	122 197
Total des Clients et comptes		28 335 155	31 291 355	(2 956 200)
				-
Autres Actifs Courants	3.7	12 086 845	8 853 445	3 233 400
Placements et autres actifs financiers	3.8	-	2 500 000	(2 500 000)
Liquidités Et Equivalents De	3.9	5 615 289	4 459 977	1 155 312
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		92 233 624	79 028 293	13 205 331
TOTAL DES ACTIFS		177 676 110	141 784 477	35 891 633

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2022

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2022	31/12/2021	Variation
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	4.1	13 784 285	11 226 376	2 557 909
Réserves & Primes liées au Capital	4.1	68 425 504	47 305 573	21 119 931
Autres Capitaux Propres	4.1	3 303 780	3 354 122	(50 342)
Résultats reportés	4.1	8 884 074	5 399 972	3 484 102
Résultat de l'Exercice	4.1	(741 057)	7 733 201	(8 474 258)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		93 656 586	75 019 244	18 637 342
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	10 369 990	2 424 695	7 945 295
Provisions	4.3	3 819 884	3 564 647	255 237
Total Des Passifs Non Courants		14 189 874	5 989 342	8 200 532
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	30 884 633	34 680 472	(3 795 839)
Autres Passifs Courants	4.5	6 197 788	5 353 799	843 989
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	32 747 229	20 741 620	12 005 609
Total Des Passifs Courants		69 829 650	60 775 891	9 053 759
TOTAL DES PASSIFS		84 019 524	66 765 233	17 254 291
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		177 676 110	141 784 477	35 891 633

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31 Décembre 2022

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	31/12/2022	31/12/2021	Variation
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		161 448 006	154 771 468	6 676 538
Autres Produits d'Exploitation		1 775 012	1 266 679	508 332
Total Des Produits D'exploitation		163 223 018	156 038 147	7 184 871
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	4 685 469	1 036 328	3 649 141
Achats Consommés	5.3	(123 266 211)	(106 814 227)	(16 451 984)
Achats		(132 634 309)	(113 617 198)	(19 017 111)
Variations Des Stocks		9 368 098	6 802 971	2 565 127
Autres achats	5.4	(3 973 114)	(3 268 350)	(704 764)
Charges De Personnel	5.5	(11 457 855)	(10 572 807)	(885 048)
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	(3 866 494)	(2 897 466)	(969 028)
Autres Charges D'exploitation	5.7	(23 054 093)	(22 254 036)	(800 057)
Total Des Charges D'exploitation		(160 932 297)	(144 770 558)	(16 161 739)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 290 721	11 267 589	(8 976 868)
Charges Financières Nettes	5.8	(3 540 745)	(1 988 877)	(1 551 868)
Produits des placements	5.9	64 865	736 425	(671 560)
Autres Gains Ordinaires	5.10	826 925	195 400	631 525
Autres Pertes Ordinaires		-	(823 927)	823 927
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		(358 234)	9 386 610	(9 744 844)
AVANT IMPOT				
Impôt sur les bénéfices	5.11	(382 823)	(1 653 409)	1 270 586
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(741 057)	7 733 201	(8 474 258)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	31/12/2022	31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		(741 057)	7 733 201
Ajustements pour :			
§ Amortissements et provisions		3 866 494	2 897 466
§ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		(50 342)	247 671
§ Charges d'intérêt		694 367	348 161
§ Plus-value sur cession d'immobilisations		(473 785)	(57 000)
Variations des:			
§ Variation des stocks		(14 733 493)	(7 593 035)
§ Variation des créances		3 078 398	(10 950 330)
§ Variation des autres actifs		(3 305 115)	(3 879 133)
§ Variation des fournisseurs et autres passifs		(2 951 849)	17 129 447
Flux provenant des/<affectés aux> activités d'exploitation		(14 616 382)	5 876 448
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations		(9 945 213)	(13 446 640)
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles		1 374 802	57 000
Décaissements affectés aux autres actifs non courants		(470 672)	-
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations		(16 372 500)	(2 903 412)
Flux affectés aux activités d'investissement		(25 413 583)	(16 293 052)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion		7 500 000	(7 650 000)
Païement de dividendes		(3 592 440)	(2 245 275)
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires		23 021 181	-
Encaissement des emprunts		9 343 000	-
Remboursement des emprunts		(1 689 579)	(2 972 666)
Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement		34 582 162	(12 867 941)
Variation de Trésorerie		(5 447 803)	(23 284 545)
Trésorerie au début de l'exercice		(12 637 419)	10 647 126
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(18 085 222)	(12 637 419)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice arrêté au 31 Décembre 2022

Présentation de la société :

La Société LAND'OR SA ("Land'Or " ou " société ") est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

Faits marquants de l'exercice :

- Inflation générale sur une échelle mondiale des prix des matières premières et des emballages aggravée par un phénomène d'indisponibilité des certaines matières de base. Cette situation a impacté lourdement la Marge Brute, le Résultat d'exploitation ainsi que le Résultat net de la société en 2022.
- Land'Or SA a réalisé une augmentation du capital de 2.557.909 DT. Ladite augmentation, décidée par l'AGE du 19/11/2021, a générée une prime d'émission de 20.463.272 DT.
- Land'Or SA a réalisé une participation de 16.372.200 DT. Cette participation représente l'augmentation de capital de Land'Or Maroc Industries à due concurrence.
- Encaissement d'un crédit à moyen terme contracté auprès de la Banque de Tunisie pour un montant de 8 MDT. Ce crédit est destiné au financement d'investissements.

TABLE DE MATIERES

1.	REFERENTIEL COMPTABLE	8
2.	PRINCIPES COMPTABLES	8
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	8
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir	9
2.3	Contrats de location financement	10
2.4	Valeurs d'exploitation	10
2.5	Emprunts.....	11
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.....	11
2.7	Provisions pour risques et charges.....	11
2.8	Revenus	12
2.9	Transactions en monnaie étrangère	12
3.	ACTIF.....	13
3.1.	Immobilisations incorporelles :	13
3.2.	Immobilisations corporelles :	13
3.3.	Immobilisations Financières :.....	Erreur ! Signet non défini.
3.4.	Autres actifs non courants :	15
3.5.	Stocks :	15
3.6.	Clients et comptes rattachés	16
3.7.	Autres actifs courants:	17
3.8.	Placements et autres actifs financiers:	17
3.9.	Liquidités et équivalents de liquidités :	17
4.	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	18
4.1.	Capitaux propres :.....	18
4.2.	Emprunts :.....	18
4.3.	Provisions :	19
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :	19
4.5.	Autres passifs courants :	20
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :.....	20
5.	COMPTE DE RESULTAT	21
5.1.	Produits d'exploitation :	21
5.2.	Variation de stocks des produits finis :	21
5.3.	Achats Consommés	21
5.4.	Autres achats :	21
5.5.	Charges de personnel :.....	22
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions :.....	22
5.7.	Autres charges d'exploitation :	22
5.8.	Charges financières nettes :	23
5.9.	Produits placements :	23
5.10.	Impôt sur les sociétés :	Erreur ! Signet non défini.
6.	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE.....	25
6.1.	Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :.....	25
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :.....	25
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES.....	26
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	26
7.2.	Informations sur les parties liées	26

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

2. PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

2.3 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

2.4 Valeurs d'exploitation

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

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

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

La méthode de comptabilisation de flux d'entrée et de sortie de Stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire permanent. Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente. »

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

2.5 Emprunts

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

2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque Date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux

Paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.7 Provisions pour risques et charges

> Provisions pour litiges

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

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

> Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

2.8 Revenus

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

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

2.9 Transactions en monnaie étrangère

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

La société ne fait pas recours à des moyens de couverture contre le risque de change. En effet, elle utilise, soit le financement en devise si la fluctuation du dinar vis-à-vis les autres devises étrangères est stable soit le financement des importations en dinars en cas de fluctuation importante du cours de change.

3. ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Logiciels Informatiques	3 568 417	3 067 656
Dépôts de marques	591 962	320 012
Immobilisations incorporelles en cours	228 476	175 410
Total brut	4 388 855	3 563 078
Amortissements	(2 841 213)	(2 529 701)
Total net	1 547 642	1 033 377

⁽¹⁾Le montant de 228.476 DT, qui figure parmi les « immobilisations incorporelles en cours » représente la somme versée pour l'achat d'un logiciel non encore mis en service à la date de clôture.

Les immobilisations incorporelles en cours sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat majoré des frais annexes.

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Terrain nu	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400
Bâtiment industriel	7 009 565	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	6 771 990	4 965 802
Installations techniques	5 818 730	4 955 172
Matériels industriels	35 285 965	30 400 458
Outillages industriels	3 954 233	2 870 207
Matériels de transport des biens	2 260 565	1 590 596
Matériels de transport des personnes	2 504 837	1 185 191
Matériels de transport acquis en leasing	-	191 131
Equipements de bureau	323 567	309 662
Matériels informatiques	1 937 227	1 508 823
Immobilisations en cours	3 408 010	8 389 030
Total brut	70 826 689	64 053 553
Amortissements	(26 461 324)	(25 173 943)
Total net	44 365 365	38 879 610

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Titres de participation	41 276 592	24 904 092
Dépôts et cautionnements	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785
Total brut	42 911 177	26 538 677
Provisions pour dépréciation	(3 695 480)	(3 695 480)
Total net	39 215 697	22 843 197

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs dates d'entrée au coût d'acquisition et font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur valeur comptable.

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	Montant Provision	Montant Net en DT
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799	(226 799)	-
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940		199 940
LAND'OR MAROC (1)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616	(1 629 616)	-
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	(205 280)	-
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	126 985 000 MAD	100%	126 985 000 MAD	126 985 000 MAD	39 014 957		39 014 957
Total en DT					41 276 592	(2 061 695)	39 214 897

(1) 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 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 se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 894 595	11 349 261
Total brut	14 437 534	13 892 200
Résorptions	(14 123 752)	(13 892 200)
Total net	313 782	-

3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Matières premières	19 300 416	13 468 593
Emballages	7 348 829	4 042 659
Matières consommables	182 728	157 970
Produits finis et en-cours	10 595 353	5 998 890
Stocks divers	4 375 842	3 695 916
Stocks en transit	5 562 502	5 268 150
Total brut	47 365 670	32 632 178
Provisions pour dépréciation (1)	(1 169 335)	(708 662)
Total net	46 196 335	31 923 516

(1) il s'agit d'une provision qui couvre principalement le risque de l'obsolescence des emballages à la suite de changement de design ou de changement de composition des produits.

La provision est détaillée comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brut 31/12/2022	Provision Stock 31/12/2022	Valeur Net 31/12/2022
Matières premières	19 300 416		19 300 416
Emballages	7 348 829	(1 169 335)	6 179 494
Matières consommables	182 728		182 728
Produits finis et en-cours	10 595 353		10 595 353
Stocks divers	4 375 842		4 375 842

Stocks en transit	5 562 502		5 562 502
Total	47 365 670	(1 169 335)	46 196 335

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Clients	44 004 610	47 063 792
Effets impayés	611 138	631 742
Chèques impayés	1 117 484	1 116 096
Total brut	45 733 232	48 811 630
Provision pour dépréciation	(17 398 077)	(17 520 275)
Total net	28 335 155	31 291 355

Les comptes clients au 31/12/2022 incluent une créance pour un montant de 30 795 649 DT (équivalent de 10 899 961 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Désignation	Montant en Euro	Montant actualisé en DT	Provision	Montant net
Créance relative à 2022	3 146 042	10 414 027	-	10 414 027
Créance relative à 2021	1 793 427	5 936 602	-	5 936 602
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	(14 445 020)	-
Total	10 899 961	30 795 649	(14 445 020)	16 350 629

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. Les créances détenues sur LAND'OR MAROC et postérieures à 2014 ne sont pas provisionnées, elles suivent un rythme normal de paiement.

3.7. Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Personnel	17 155	31 750
Avances fournisseurs	57 817	38 532
Etat crédit d'impôt	10 086 930	7 536 628
Débiteurs divers	618 057	126 720
Créances sur des parties liées	1 595 662	114 185
Associés - dividendes à payer	1 148	2 317
Compte de régularisation actif	308 845	1 530 367
Total brut	12 685 614	9 380 499
Provision pour dépréciation	(598 769)	(527 054)
Total net	12 086 845	8 853 445

3.8. Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Placements et autres actifs financiers	-	2 500 000
Total	-	2 500 000

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs à l'encaissement	1 677 329	1 115 291
Banques	3 931 814	3 339 669
Autres Valeurs	405	405
Caisses	5 741	4 612
Total	5 615 289	4 459 977

4. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1. Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Capital Social	13 784 285	11 226 376	2 557 909
Réserves & Primes liées au Capital	68 425 504	47 305 573	21 119 931
Autres Capitaux Propres	3 303 780	3 354 122	(50 342)
Résultats reportés	8 884 074	5 399 972	3 484 102
Résultat de l'Exercice	(741 057)	7 733 201	(8 474 259)
Total des capitaux propres	93 656 586	75 019 244	18 637 341
Résultat par Action	(0,054)	0,689	(0,743)

La variation du capital social représente l'augmentation de capital décidée par l'AGE du 19/11/2021 et réalisée courant 2022.

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élève à 13.784.285 DT réparti sur 13.784.285 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

Cette augmentation de capital a généré une prime d'émission qui s'élève à 20.463.272 DT.

La variation des Réserves et primes liées au capital est expliquée par l'augmentation de la Prime d'émission et l'affectation de réserve légales à concurrence de 21 119 931 DT

Le résultat par action au titre de l'exercice 2022 s'élève à (0,054) DT/action contre 0,689DT/action pour l'exercice 2021.

4.2. Emprunts :

Le solde de cette rubrique, qui correspond aux échéances à plus d'un an, s'analyse comme suit:

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Crédits BH	-	174 701
Crédits BT	10 369 990	2 249 994
Total emprunt	10 369 990	2 424 695

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

Le détail des emprunts bancaires et de leasing à la date du 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

Banque	Montant en principal	Taux d'intérêts	Solde au 31/12/2021		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2022	
			Échéance +1 an	Échéance - 1 an	Nouveau Emprunt	Paiement	Reclass.	Échéance +1 an	Échéance - 1 an
BH	1 500 000	TMM+2%							
BT	3 000 000	TMM+2,25%							
BH	3 000 000	0	114 096	441 674		441 674	114 095	0	114 095
BTK	2 000 000	BEI+2,75%							
BT	3 000 000	TMM+2,25%	2 249 994	541 671		500 004	500 004	1 749 990	541 671
BH	231 210	0	61 266	96 890		76 999	61 266	0	81 156
BT	7 000 000	0			7 000 000			7 000 000	0
BT	1 200 000				1 200 000			1 200 000	0
BT	420 000				420 000		0	420 000	0
ATB	723 000				723 000		723 000		723 000
141068			0	37 762		37 762	1	0	0
			2 424 695	1 117 997	9 343 000	1 056 440	1 397 705	10 369 990	1 459 923

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Provisions pour risques et charges	2 998 964	2 726 487
Provisions pour départ à la retraite	820 920	838 160
Total Provision	3 819 884	3 564 647

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Fournisseurs ordinaires locaux	9 053 557	6 745 099
Fournisseurs étrangers	11 012 397	14 189 250
Fournisseurs d'immobilisations	528 877	453 565
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	6 074 098	5 565 285
Effets à payer	4 201 660	7 713 229
Total	30 884 633	34 680 472

4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Rémunérations dues au personnel	1 852 157	1 730 188
Etat et collectivités locales	395 830	51 933
Créditeurs divers	662 963	670 707
Compte régularisation passif	3 286 838	2 900 971
Total	6 197 788	5 353 799

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Echéances à moins d'1 an BT	541 671	541 671
Echéance à moins d'1 an BH	195 252	538 564
Echéance à moins d'1 an ATB	723 000	-
Financement de stock et préfinancement export	7 500 000	-
Financement en devise	23 697 353	19 587 967
Concours bancaires	3 159	9 429
Dettes de location financière à moins d'un an	-	37 763
Intérêts courus	86 794	26 227
Total	32 747 229	20 741 620

5. COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires local	126 995 215	102 757 621
Chiffre d'affaires export	34 452 791	52 013 847
Autres produits d'exploitation	1 775 012	1 266 679
Total des Produits d'exploitation	163 223 018	156 038 147

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant de 1 036 328 DT (Produit) au 31 Décembre 2021 à un montant de 4 685 469 DT (Produit) au décembre 2022.

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Variation de Stocks des Produits Finis	(4 685 469)	(1 036 328)
Total Variation de stocks des produits finis	(4 685 469)	(1 036 328)

5.3. Achats Consommés

Les achats consommés se détaillent comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Achats matières premières	108 148 909	91 335 893
Achats emballages et autres matières consommables	24 280 054	21 012 567
Achats en transit	205 347	1 268 738
Variation de stocks	(9 162 751)	(5 534 233)
Variation de stocks en transit	(205 347)	(1 268 738)
Total Achats Consommés	123 266 211	106 814 227

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Autres achats stockables	1 231 719	910 434
Achats non stockables	2 741 395	2 357 916
Total	3 973 114	3 268 350

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Salaires et compléments de salaires	9 775 471	9 105 655
Charges sociales légales	1 682 384	1 467 152
Total	11 457 855	10 572 807

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Dotations aux amortissements	3 201 065	2 531 481
Dotations aux provisions	1 226 237	1 441 767
Total	4 427 302	3 973 248
Reprises sur provisions	(560 808)	(1 075 782)
Total net	3 866 494	2 897 466

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Services extérieurs (1)	7 691 041	7 669 427
Autres services extérieurs (2)	14 537 042	13 859 057
Charges diverses ordinaires	157 779	201 759
Impôts et taxes	668 231	523 793
Total	23 054 093	22 254 036

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Etudes et prestation de services	5 189 623	4 692 787
Sous-traitance et locations	627 905	556 278
Maintenance	1 326 450	1 576 894
Assurances	515 490	790 830
Etudes et recherches	31 573	52 638
Total	7 691 041	7 669 427

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Frais Marketing	3 614 013	2 703 530
Publicité	3 481 839	3 000 486
Transport et frais de ventes	4 703 450	6 143 841
Personnel Intérimaires & honoraires	1 896 102	1 397 991
Voyages et déplacements	613 227	316 870
Autres services extérieurs	228 411	296 339
Total	14 537 042	13 859 057

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts relatifs au crédit BT	694 367	238 541
Intérêts relatifs au crédit BH	40 509	49 558
Intérêts relatifs au crédit ATB	3 820	-
Intérêts relatifs au crédit BTK	-	11 549
Autres intérêts	1 230	48 514
Gains de change nets (1)	(8 632)	(266 586)
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	2 809 450	1 907 301
Total	3 540 745	1 988 877

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Pertes de changes latentes	2 142 688	2 163 704
Pertes de changes réalisées	1 083 536	901 277
Total pertes de change	3 226 224	3 064 981
Gains de changes latents	(2 076 993)	(2 279 905)
Gains de changes réalisés	(1 157 863)	(1 051 662)
Total des gains de change	(3 234 856)	(3 331 567)
Total différences de change	(8 632)	(266 586)

5.9. Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Produits des placements	64 865	736 425
Total	64 865	736 425

5.10. Autres Gains Ordinaires :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Produits Cession Immobilisations	473 785	57 000
Sinistre Assurances	353 140	138 400
Total	826 925	195 400

5.11. Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2022 à 382 823DT. Ce montant comprend la contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à 11 150 DT et les retenues à la source libératoires d'impôt appliquées sur les revenus des dépôts à terme.

Le décompte fiscal est présenté au niveau de l'annexe 3.

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Impôts sur les Bénéfices	371 673	1 410 567
Contribution Conjoncturelle	11 150	94 038
Impôts RS Libératoire	-	148 804
Total	382 823	1 653 409

6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2022	31/12/2021
Placements	-	2 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	5 615 289	4 459 977
Concours Bancaires	(23 700 511)	(19 597 396)
Trésorerie	(18 085 222)	(12 637 419)

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 publication par le conseil d'Administration du 28 Avril 2023.

Nous n'avons pas identifié de situations ou évènements survenus après la date de clôture de l'exercice 2022 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou nécessitant une information complémentaire.

7.2. Informations sur les parties liées

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

7.2.1. Transactions avec les parties liées.

La politique de fixation des prix adoptée entre les parties liées est conforme aux pratiques du marché

Produits réalisés par Land'Or avec les sociétés du Groupe

- Le montant de vente de marchandises par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre de l'exercice 2022 à 10 254 510 DT (3 146 042 €).
- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (LFS). Un avenant a été conclu en 2014. Le montant annuel des loyers facturés par Land'Or au titre de l'exercice 2022 s'élève à 253.278 DT.
- Land 'Or SA a vendu à sa filiale « Land'Or Maroc Industrie SARL » un équipement industriel pour une valeur de 1 125 250 DT d'un côté et une refacturation des charges liées au démarrage de la société pour une valeur 364 260 DT. Le compte de Land'Or Maroc Industrie au 31 décembre 2022 est débiteur de 1 522 962 DT
- Land 'Or SA a vendu à sa filiale « Land'Or Foods and Service » du matériel roulant pour une valeur de 117 000 DT générant une plus-value de 113 700DT d'un côté et une facturation des charges liées au parc une valeur 356 227 DT de l'autre côté.

- Land 'Or SA a acquis auprès de sa filiale « LFS » un ensemble de matériel roulant pour un montant de 853 500 DT.

Relation avec Land'Or Holding

Courant 2022, la société Land'Or a facturé à la société Land'Or Holding un montant de 7.293 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à Bir Jedid, 2054, Khelidia. Le solde du compte Land'Or Holding au 31 décembre 2022 s'élève à un montant de 8 680 DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe :

LFS a facturé à Land'Or au titre de l'exercice 2022 des prestations s'élevant à 7.895.337 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 5.189.623 DT.
- Transport Marchandises : 2.705.714 DT.

LFS a vendu à Land'Or du matériel roulant pour une valeur de 853 500 DT.

Garanties, sûretés réelles et cautions données

- Cautions solidaire au profit de Land'Or Food & Services (LFS) :

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 550.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 31/12/2022 s'élève à 0 DT.

- Cautions solidaire au profit de Land'Or Maroc Industries (LMI) :

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement du crédit à moyen terme contracté par Land'Or Maroc Industries auprès de la BERD pour un montant en principal de 119,1 Millions de Dirhams marocains soit l'équivalent de 11,3 M€/ 34.980.861 DT.

Land'Or s'est portée caution solidaire envers la BERD au titre de l'intégralité de ce prêt et a consenti à titre de garanties un nantissement sur ses équipements et sur ses parts sociales détenues dans le capital de LMI. Le montant restant à rembourser au 31/12/2022 s'élève à 34 980 861 DT.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 1er septembre 2020 et ratifiée, telle que modifiée et complétée par les avenants et accords de garanties subséquents par votre conseil d'administration du 25 février 2022.

7.2.2. Soldes avec les parties liées

En dinar tunisien (DT)	31/12/2022	31/12/2021
Créances		
Land'Or Maroc (1)	30 795 649	34 723 566
LFS	617 004	-
Land'Or Holding	8 680	-
LMI	1 522 962	26 806
Total créances	32 944 295	34 750 372
Avances		
Land'Or Maroc	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING	97 054	97 054
Total avances (2)	114 185	114 185
Dettes		
LFS	5 299 758	192 032
LMI	-	26 806
Land'Or Maroc	948 514	-
Total Dettes	6 248 272	218 838

(1) Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

(2) Solde intégralement provisionné

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, Land'Or SA a alloué aux dirigeants une rémunération totale, charges comprises, de 974 640 DT ;

L'administrateur salarié est lié à la société par un contrat de travail avant la prise de ses fonctions d'administrateur, sa rémunération et les avantages lui revenant sont fixés par son contrat de travail.

Le montant des jetons de présence est fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2022 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022, et s'élève à 130 000 DT bruts à répartir entre les membres du Conseil d'Administration. Le montant alloué au Comité Permanent d'Audit est de 12 000 DT bruts.

Une estimation de départ à la retraite pour l'administrateur salarié et le Directeur Général de 361 430 DT est enregistrée dans la rubrique provision pour départ à la retraite (Note 4.3) conformément à la convention sectorielle.

Annexes

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

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2022

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/22	ACQUISIT° 2022	VALEUR CESSION 2022	TRANSFERT 2022	VB AU 31/12/2022	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2022	REPRISE /CESSION 2022	TRANSFERT 2022	AMORT. CUMUL. 2022	VCN 2022
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481	86 571	-	787 512	7 009 565	2 340 576	198 053	-	-	2 538 629	4 470 935
EQUIPEMENT DE BUREAU	309 662	17 616	(7 815)	4 104	323 567	230 155	14 705	(7 181)	-	237 679	85 888
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	191 131	-	-	(191 131)	-	71 674	86 884	-	(158 558)	-	-
INST.G.AA CONST.	4 965 802	875 704	(4 589)	935 073	6 771 990	2 421 758	218 880	(2 923)	-	2 637 715	4 134 275
INSTAL. TECHNIQ.	4 955 172	318 738	(27 927)	572 746	5 818 730	3 134 286	184 896	(23 723)	-	3 295 458	2 523 272
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	1 590 596	715 479	(32 077)	230 838	2 504 837	901 364	203 990	(28 777)	18 506	1 095 084	1 409 752
MAT.DE TRANSP.BIENS	1 185 191	786 376	(184 707)	473 705	2 260 565	370 001	206 408	(184 707)	79 904	471 605	1 788 960
MAT.INDUSTRIEL	30 400 458	1 581 054	(1 993 407)	5 297 859	35 285 965	12 880 482	1 329 505	(1 149 811)	88 140	13 148 315	22 137 649
MAT.INFORMATIQUE	1 508 823	423 389	5 015	-	1 937 227	1 181 532	122 331	-	(28 000)	1 275 863	661 364
OUTILLAGE INDUST.	2 870 207	991 568	(54 425)	146 883	3 954 233	1 642 115	167 011	(48 160)	8	1 760 975	2 193 258
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	1 321 600	-	-	-	-	-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	-	230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	8 389 030	3 278 172	(1 601)	(8 257 591)	3 408 010	-	-	-	-	-	3 408 012
Total	64 053 553	9 074 668	(2 301 533)	-	70 826 689	25 173 943	2 732 663	(1 445 283)	-	26 461 324	44 365 365

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2022

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/22	ACQUISIT° 2022	VALEUR CESSION 2022	TRANSFERT 2022	VB AU 31/12/2022	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2022	AMORT. CUMUL. 2022	VCN 2022
LOGICIEL INFORMATIQUE	3 067 656	430 778	-	69 984	3 568 417	2 402 976	225 846	2 628 822	939 596
DEPOT DE MARQUE	320 012	271 949	-	-	591 962	126 725	85 666	212 391	379 570
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	175 410	167 817	(44 767)	(69 984)	228 476	-	-	-	228 476
Total	3 563 078	870 544	(44 767)	-	4 388 855	2 529 701	311 512	2 841 213	1 547 642

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 31/12/2022

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/22	ACQUISIT° 2022	VALEUR CESSION 2022	TRANSFERT 2021	VB AU 31/12/2022	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2022	REPRISE /CESSION 2022	TRANSFERT 2022	AMORT. CUMUL. 2022	VCN 2022
FRAIS PRELIMINAIRES	2 542 939	-	-	-	2 542 939	2 542 939	-	-	-	2 542 939	-
CHARGES A REPARTIR	11 349 261	545 334	-	-	11 894 595	11 349 261	231 552	-	-	11 580 813	313 782
Total	13 892 200	545 334	-	-	14 437 534	13 892 200	231 552	-	-	14 123 752	313 782

Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	- 741 057	
-		
À REINTEGRER	3 817 599	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	8 515	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	26 888	
Provisions constituées (Créances client)	29 653	
Provisions constituées (stock)	578 075	
Impôt sur les sociétés	382 823	
Taxe sur les voyages	1 200	
Amendes et pénalités non déductibles	29 248	
Pertes de changes non réalisées	2 142 688	
Autres Réintégrations	618 509	
A DEDUIRE		2 637 801
Reprise sur provision clients		443 406
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		117 402
Gains de changes non réalisées		2 076 993

RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS

Bénéfice 438 741

Déficit

RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS

DEFICITAIRES

Bénéfice 438 741

Déficit

RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE

Bénéfice 438 741

Déficit

RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE

Bénéfice 438 741

Déficit

BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local

150 884 268

BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export

34 952 292

RESULTAT NET FISCAL

Minimum d'impôt 0,2% du CA local TTC

301 768

Minimum d'impôt 0,2% du CA Export

69 905

IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS AU TAUX DE 3% Conjoncture fiscale

11 150

Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2022

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2022	2021
(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	163 223 018					
	Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	(4 685 469)			
	Production Immobilisée						
	Total	163 223 018	Total	(4 685 469)	<i>. Production</i>	167 908 487	157 074 476
.	(2) Production	167 908 487	Achats consommés	127 239 324	<i>. Marge sur coût matières</i>	40 669 163	46 991 899
.	(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	22 385 862			
.	(2) Marge sur coût matière	40 669 163					
.	Subvention d'exploitation						
	Total	40 669 163	Total	22 385 863	<i>. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	18 283 300	25 261 655
.	Valeur Ajoutée Brute	18 283 300	Impôts et taxes	668 231			
			Charges de personnel	11 457 855	<i>.</i>		
			Total	12 126 086	<i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>	6 157 214	14 165 056
.	Excédent brut d'exploitation	6 157 214	ou Insuffisance brute d'exploitation				
	Autres produits ordinaires	826 925	Autres charges ordinaires	-			
	Produits financiers	64 865	Charges financières	3 540 745			
	Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 866 494			
			Impôt sur le résultat ordinaire	382 823	<i>. Résultat des Activités Ordinaires (Positif ou négatif)</i>	(741 057)	7 733 201
	Total	7 049 004	Total	7 790 062			
.	Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	(741 057)			
	Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
	Effet positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
			Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables		<i>Résultat Net après Modifications</i>		
	Total	-	Total	(741 057)	<i>Comptables</i>	(741 057)	7 733 201

Annexe (5)

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation				Observations
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais D'administration	Autres Charges	
Achats de matières et Emballages	131 627 786	131 627 786	-	-	-	
Achats matières et fournitures	4 979 637	4 550 870	192 061	236 706	-	
Autres services extérieurs	13 680 149	299 155	11 848 943	1 532 051	-	
Charges diverse ordinaires	157 779	31 510	28 389	97 880	-	
Charges Financières	3 540 745	-	-	3 540 745	-	
Dotations aux Amortissements et aux provisions	3 866 494	-	-	3 866 494	-	
Impôts sur les bénéfices	382 823	-	-	382 823	-	
Impôts, taxes et versements assimilés	668 231	144 458	22 273	501 500	-	
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	12 314 748	8 513 591	180 633	3 620 524	-	
Services extérieurs	7 691 041	1 596 738	5 591 747	502 556	-	
Total	178 909 433	146 764 108	17 864 046	14 281 279	-	

Annexe (6)

TABLEAU DE ENGAGEMENTS HORS BILAN

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	550 000						Caution solidaire LFS
Cautionnement	34 980 861	BERD	-				Caution solidaire et personnelle de Land'Or au profil Land'Or Maroc Industries
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	10 911 661	BT					en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB					en rang utile lot de terrain SELMA II
	-	UBCI					en rang utile lot de terrain SELMA II
	195 252	BH					en rang utile lot de terrain SELMA II
	-	ATIJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELMA II
	-	BTK					en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	10 911 661	BT					en 1er rang Fond de commerce et matériel
	-	STB					en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	UBCI					en rang utile Fond de commerce et matériel
	195 252	BH					en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	ATIJARI BANK					en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	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	68 851 599						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	4 160 431						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total	4 160 431						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing							
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	2 547 767						
Crédit documentaire	3 100 317						
Refinancement							
Factures visées							
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	5 648 084						

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

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

Annexe (7)

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

En Dinars	Capital Social	Réserves & Primes liées au Capital	Autres Capitaux Propres	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
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)
Subvention Mise à Niveau			247 671			247 671
Résultat de l'exercice 2021					7 733 201	7 733 201
Soldes au (31/12/2021) avant affectation	11 226 376	47 305 573	3 354 122	5 399 972	7 733 201	75 019 244
Affectation et imputations (AGO 28/06/2022)		656 659		7 076 542	(7 733 201)	-
Augmentation de capital	2 557 909	20 463 272				23 021 181
Subvention d'investissement			(50 342)			(50 342)
Distribution des Dividendes (AGO 28/06/2022)				(3 592 440)		(3 592 440)
Résultat de l'exercice 2022					(741 057)	(741 057)
Soldes au (31/12/2021) avant affectation	13 784 285	68 425 504	3 303 780	8 884 074	(741 057)	93 656 586

SOCIETE LAND'OR S.A
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Tunis, le 12 mai 2023

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

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 93 656 586 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 741 057 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

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

Evaluation des créances clients

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2022 pour un montant brut de 45 733 232 DT (dont une créance sur Land'Or Maroc pour un montant de 30 795 649 DT) provisionnées à hauteur de 17 398 077 DT (dont une provision de 14 445 020 DT relative à la créance sur Land'Or Maroc). Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

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

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

- Revoir l'ancienneté des créances clients et l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture) ;

- Vérifier l'existence des éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par la Direction (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers et notamment Land'Or Maroc).
- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur recouvrable des créances.
- Revoir les jugements effectués par la Direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des créances.
- Apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

4. Rapport de gestion du Conseil d'administration (« rapport de gestion »)

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

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

ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Il incombe au Conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que

celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres

facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

Les commissaires aux comptes

A.M.C Ernst & Young

Associés

Fehmi Laourine

Associé

Les Commissaires aux Comptes

M.T.B.F

Ahmed Sahnoun

Associé

SOCIETE LAND'OR S.A
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Tunis, le 12 mai 2023

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

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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

I. Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Nous vous informons que votre conseil d'administration du 28 avril 2023 a ratifié, à postériori, les conventions suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

1. Transactions avec la filiale « Land'Or Maroc Industries SARL » (« LMI »)

1.1.Land'Or SA a refacturé à « LMI » des charges liées au démarrage de la filiale pour un total de 364 260 DT.

1.2.Land'Or SA a cédé à sa filiale « LMI » des équipements industriels pour la fabrication du fromage « Triangle » pour une valeur de 1 125 250 DT (l'équivalent de 350 000 €).

Le compte de la société LMI au 31 décembre 2022 est débiteur de 1 522 962 DT.

2. Transactions avec la filiale « Land'Or Foods and Services » (« LFS »)

2.1.Land 'Or SA a cédé à sa filiale « LFS » du matériel roulant pour un montant de 117 000 DT. L'opération de cession a permis à Land'Or SA de réaliser une plus-value de cession de l'ordre de 113 700 dinars.

2.2.Land 'Or SA a acquis auprès de sa filiale « LFS » un ensemble de matériel roulant pour un montant de 853 500 DT.

2.3.Land 'Or SA a facturé à sa filiale « LFS » des frais d'entretien et de réparation liées à son parc roulant d'une valeur de 356 227 DT.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

3. Convention de crédit et de garanties avec la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (« BERD »)

Un accord de financement, arrêté entre la « BERD », « Land'Or Maroc Industries » (« LMI ») et Land'Or en vertu duquel, la « BERD » accordera à LMI un prêt de 82,2 Dirhams marocains, porté à la suite d'un avenant à 119,1 M Dirhams marocains (soit l'équivalent de 11,3 M€/ 34 980 861 DT). Land'Or s'est portée caution solidaire envers la BERD au titre de l'intégralité de ce prêt et a consenti à titre de garanties un nantissement sur ses équipements et sur ses parts sociales détenues dans le capital de LMI. Le montant restant à rembourser au 31/12/2022 s'élève à 34 980 861 DT.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 1er septembre 2020 et ratifiée, telle que modifiée et complétée par les avenants et accords de garanties subséquents par votre conseil d'administration du 25 février 2022.

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

4.1.Une convention de prestation de service et de logistique a été signée en 2003 et porte sur la location par Land'Or de bureaux et de divers matériels à la société « LFS ». Le produit comptabilisé en 2022 au titre de cette convention, telle que modifiée par les avenants subséquents, s'élève à 253 278 DT en hors taxes. Le solde du compte « LFS » au 31

décembre 2022 s'élève à un montant de 617 004 DT.

4.2.La société « LFS » assure au profit de la société Land'Or les prestations suivantes :

- Prestation logistique de commercialisation des produits Land'Or
- Prestation logistique de distribution des produits Land'Or
- Gestion Administrative des ventes
- Gestion des dépôts

La charge comptabilisée en 2022 par Land'Or SA au titre des prestations fournies par « LFS » s'élève à 7 895 337 DT en hors taxes. Le solde du compte fournisseur « LFS » inscrit sur les livres comptables de Land'Or SA arrêté au 31 décembre 2022 est créditeur de 5 299 767 DT.

4.3.Par ailleurs, la société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement des crédits de gestion contractés par « LFS » auprès de la Banque de Tunisie pour 550 000 DT en principal.

5. Relation avec la Filiale Marocaine Land'Or Maroc SARL (« Land'Or Maroc »)

5.1.Land'Or SA a réalisé un chiffre d'affaires de 10 254 510 DT (3 146 042 €) au titre de la vente de produits finis à « Land'Or Maroc » en 2022. Le solde du compte client « Land'Or Maroc » arrêté au 31 décembre 2022 est débiteur de 30 795 649 DT (10 899 960 €). Ce solde a été provisionné à hauteur de 14 445 020 DT.

5.2.Le compte courant actionnaire « Land'Or Maroc » est débiteur dans les livres comptables de Land'Or de 17 131 DT au 31 décembre 2022. Ce solde a été totalement provisionné.

5.3.La dette vis-à-vis de « Land'Or Maroc » au titre des commissions sur ventes des exercices antérieurs est comptabilisée dans les charges à payer pour 948 514 DT.

6. Relation avec la Filiale Américaine « Land'Or USA Holding INC »

Le compte courant actionnaire « Land'Or USA Holding INC » est débiteur dans les livres de Land'Or de 97 054 DT au 31 décembre 2022. Ce solde a été totalement provisionné.

7. Relation avec Land'Or Holding SA

Courant 2022, Land'Or a facturé à la société « Land'Or Holding SA » un montant de 7 293 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à Bir Jedid, 2054, Khelidia. Le solde du

compte « Land'Or Holding SA » au 31 décembre 2022 s'élève à un montant 8 680 DT.

8. Emprunts

8.1. Au 31 décembre 2022, les dettes de la société Land'Or liées à des contrats de location financement s'élèvent à un montant nul.

8.2. Les emprunts bancaires conclus par la société et produisant leur effet au 31 décembre 2022 se présentent comme suit (Montants en DT) :

Banque	Montant en principal	Modalité de remboursement	Garanties	Solde au 31/12/2022 (Plus d'un an)	Solde au 31/12/2022 (Moins d'un an)
BT	3 000 000	Remboursable sur 7 ans dont 12 mois de franchise	Hypothèque en 1er rang lot de terrain SELMA II	1 749 990	541 671
			Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.		
BH	231 210	Remboursable sur 3 ans	Hypothèque en 1er rang lot de terrain SELMA II	-	81 166
			Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.		
BH	3 000 000	Remboursable sur 10 ans dont 2 années de grâce	Nantissement en rang utile du fonds de commerce et matériels	-	114 096
			Hypothèque en rang utile sur la propriété sise à Khelidia		
BT	7 000 000	Remboursable sur 9 ans dont 2 années de grâce	Hypothèque en 1er rang lot de terrain SELMA II	7 000 000	-
			Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.		
BT	1 200 000	Remboursable sur 9 ans dont 1,5 années de grâce	Hypothèque en 1er rang lot de terrain SELMA II	1 200 000	-
			Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.		
BT	420 000	Remboursable sur 9 ans dont une année et 5 mois une période de grâce	Hypothèque en 1er rang lot de terrain SELMA II	420 000	-
			Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.		
ATB	723 000	Remboursable sur 2 mois	-	-	723 000

Au 31 décembre 2022, les dettes de la société Land'Or liées aux opérations de financement à court terme (financement de stock, préfinancement export, financement en devise, etc.) s'élèvent à 31 197 353 DT. Elles se détaillent comme suit :

Banque	Montant en DT
BT	14 735 586
UIB	4 291 986
Attijari	5 118 696
ATB	2 981 841
BH	2 869 923
Zitouna	1 199 321
Total	31 197 353

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- Le montant des jetons de présence fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2022 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élève à 130 000 DT bruts à répartir entre les membres du Conseil d'Administration. Le montant alloué au Comité permanent d'Audit est de 12 000 DT bruts ;
- La rémunération annuelle brute du Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 1^{er} septembre 2020. Elle est payable sur 12 mensualités ;
- Le président du conseil d'administration, nommé par le conseil d'administration du 20 avril 2022, continue à percevoir sa rémunération de Directeur général adjoint tel que ratifié par l'acte de précision dudit conseil.
- L'administrateur salarié perçoit un salaire mensuel brut de 18 574 DT. En sus de son salaire, l'administrateur salarié bénéficie d'une prime de rendement, d'une prime de productivité et d'une prime de bilan conformément aux dispositions de la convention sectorielle de lait et ses dérivés ;
- Outre les rémunérations susmentionnées, les dirigeants de la société bénéficient de la prise en charge, par la société, du carburant, des vignettes et des frais d'assurance relatifs aux voitures de fonction mises à leurs dispositions.
- Les obligations et engagements de la société Land'Or envers le directeur général, le président du Conseil d'Administration et l'administrateur Salarié tels qu'ils ressortent

des états financiers au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022, se présentent comme suit :

En DT	Président du Conseil d'Administration		Directeur Général		Administrateur Salarié (*)	
	Charges de l'exercice 2022	Passif	Charges de l'exercice 2022	Passif	Charges / Reprises de l'exercice 2022	Passif
		au 31/12/2022		au 31/12/2022		au 31/12/2022
Salaires Brutes	222 892	-	460 469	-	194 526	-
Charges sociales et fiscales	-	-	-	-	39 236	-
Salaires	222 892	-	460 469	-	233 762	-
Primes et congés	-	-	-	-	57 517	119 667
Indemnités pour départ à la retraite	-	-	18 326	261 861	36 695	99 569

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

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

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Associés

Fehmi Laourine
Associé

Les Commissaires aux Comptes
M.T.B.F

Ahmed Sahnoun
Associé