

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 individuels arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023. 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 2023

(Montants exprimés en dinar tunisien- DT)

ACTIFS	Notes	31/12/2023	31/12/2022	Variation
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	4 858 994	4 388 855	470 139
Moins (Amortissement)		(3 329 536)	(2 841 213)	(488 323)
Total Immobilisations incorporelles		1 529 458	1 547 642	(18 184)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	85 171 886	70 826 689	14 345 197
Moins (Amortissement)		(29 466 343)	(26 461 324)	(3 005 019)
Total Immobilisations corporelles		55 705 543	44 365 365	11 340 178
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	45 573 417	42 911 177	2 662 240
Moins (provisions)		(3 695 480)	(3 695 480)	-
Total Immobilisations financières		41 877 937	39 215 697	2 662 240
Total des Actifs Immobilisés		99 112 938	85 128 704	13 984 234
Autres Actifs Non Courants	3.4	156 891	313 782	(156 891)
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		99 269 829	85 442 486	13 827 343
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	40 669 017	47 365 670	(6 696 653)
Moins (provisions)		(1 068 017)	(1 169 335)	101 318
Total des Stocks		39 601 000	46 196 335	(6 595 335)
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	37 451 236	45 733 232	(8 281 996)
Moins (provisions)		(16 846 370)	(17 398 077)	551 707
Total des Clients et comptes rattachés		20 604 866	28 335 155	(7 730 289)
Autres Actifs Courants	3.7	10 340 928	12 086 845	(1 745 917)
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.8	11 862 297	5 615 289	6 247 008
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		82 409 091	92 233 624	(9 824 533)
TOTAL DES ACTIFS		181 678 920	177 676 110	4 002 810

BILAN

Arrêté au 31 décembre 2023
(Montants exprimés en dinar tunisien- DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2023	31/12/2022	Variation
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	4.1	13 784 285	13 784 285	-
Réserves & Primes liées au Capital	4.1	68 609 924	68 425 504	184 420
Autres Capitaux Propres	4.1	3 225 610	3 303 780	(78 170)
Résultats reportés	4.1	7 786 525	8 884 074	(1 097 549)
Résultat de l'Exercice	4.1	5 637 248	(741 057)	6 378 305
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		99 043 592	93 656 586	5 387 006
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	15 856 257	10 369 990	5 486 267
Provisions	4.3	4 950 136	3 819 884	1 130 252
Total Des Passifs Non Courants		20 806 393	14 189 874	6 616 519
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	33 523 085	30 884 633	2 638 452
Autres Passifs Courants	4.5	5 750 514	6 197 788	(447 274)
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	22 555 336	32 747 229	(10 191 893)
Total Des Passifs Courants		61 828 935	69 829 650	(8 000 715)
TOTAL DES PASSIFS		82 635 328	84 019 524	(1 384 196)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		181 678 920	177 676 110	4 002 810

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31 décembre 2023

(Montants exprimés en dinar tunisien- DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	31/12/2023	31/12/2022	Variation
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		191 913 954	161 448 006	30 465 948
Autres Produits d'Exploitation		1 567 538	1 775 012	(207 474)
Total Des Produits D'exploitation		193 481 492	163 223 018	30 258 474
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	(916 170)	4 685 469	(5 601 639)
Achats Consommés	5.3	(140 000 891)	(123 266 211)	(16 734 680)
Achats		(133 980 278)	(132 634 309)	(1 345 969)
Variations Des Stocks		(6 020 613)	9 368 098	(15 388 711)
Autres achats	5.4	(4 371 239)	(3 973 114)	(398 125)
Charges De Personnel	5.5	(15 027 674)	(11 457 855)	(3 569 819)
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	(4 590 846)	(3 866 494)	(724 352)
Autres Charges D'exploitation	5.7	(17 341 726)	(23 054 093)	5 712 367
Total Des Charges D'exploitation		(182 248 546)	(160 932 297)	(21 316 249)
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 232 946	2 290 721	8 942 225
Charges Financières Nettes	5.8	(5 740 437)	(3 540 745)	(2 199 692)
Produits des placements	5.9	1 021 594	64 865	956 729
Autres Gains Ordinaires	5.10	361 501	826 925	(465 424)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 875 604	(358 234)	7 233 838
Impôt sur les bénéfices	5.11	(1 238 356)	(382 823)	(855 533)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 637 248	(741 057)	6 378 305

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31 décembre 2023

(Montants exprimés en dinar tunisien- DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	31/12/2023	31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		5 637 248	(741 057)
Ajustements pour :			
▪ Amortissements et provisions		4 590 846	3 866 494
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		(50 341)	(50 342)
▪ Charges d'intérêt		1 118 214	694 367
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations		(17 130)	(473 785)
Variations des :			
▪ Variation des stocks		6 696 654	(14 733 493)
▪ Variation des créances		8 281 996	3 078 398
▪ Variation des autres actifs		1 696 362	(3 305 115)
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		2 191 176	(2 951 849)
Flux provenant des/<affectés aux>activités d'exploitation		30 145 025	(14 616 382)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		(15 253 237)	(9 945 213)
Encaissements provenant de cession d'immobilisations corporelles		41 200	1 374 802
Décaissements affectés aux autres actifs non courants		-	(470 672)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(2 662 240)	(16 372 500)
Flux affectés aux activités d'investissement		(17 874 277)	(25 413 583)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement financement de stock et autres crédits de gestion		1 000 000	7 500 000
Paiement de dividendes		-	(3 592 440)
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires		-	23 021 181
Encaissement des emprunts		8 925 817	9 343 000
Remboursement des emprunts		(3 149 320)	(1 689 579)
Décaissement achat d'action propres		(199 901)	
Flux provenant des activités de financement		6 576 596	34 582 162
Variation de Trésorerie		18 847 344	(5 447 803)
Trésorerie au début de l'exercice	6.1	(18 085 222)	(12 637 419)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6.2	762 122	(18 085 222)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice arrêté au 31 Décembre 2023

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 :

- Land'Or SA a réalisé une participation de 2 662 400 DT. Cette participation représente l'augmentation de capital de Land'Or Maroc Industries à due concurrence.
- Encaissement des crédits à moyen terme contractés auprès de la Banque de Tunisie (BT) et l'UBCI pour des montants de 2.3 MDT et 6.5 MDT. Ces crédits sont destinés au financement des 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	9
2.4	Valeurs d'exploitation.....	9
2.5	Emprunts	10
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	10
2.7	Provisions pour risques et charges	10
2.8	Revenus.....	10
2.9	Transactions en monnaie étrangère	11
3.	ACTIF	12
3.1.	Immobilisations incorporelles :	12
3.2.	Immobilisations corporelles :	12
3.3.	Immobilisations Financières :	13
3.4.	Autres actifs non courants :	13
3.5.	Stocks :	14
3.6.	Clients et comptes rattachés	14
3.7.	Autres actifs courants :	15
3.8.	Liquidités et équivalents de liquidités :	15
4.	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	16
4.1.	Capitaux propres :	16
4.2.	Emprunts :	16
4.3.	Provisions :	17
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :	17
4.5.	Autres passifs courants :	17
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :	17
5.	COMPTE DE RESULTAT.....	18
5.1.	Produits d'exploitation :	18
5.2.	Variation de stocks des produits finis :	18
5.3.	Achats Consommés	18
5.4.	Autres achats :	18
5.5.	Charges de personnel :	19
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions :	19
5.7.	Autres charges d'exploitation :	19
5.8.	Charges financières nettes :	20
5.9.	Produits de placements :	20
5.10.	Autres Gains Ordinaires :	20
5.11.	Impôt sur les sociétés :	21
6.	ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE.....	22
6.1	Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :	22
6.2	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :	22
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES.....	23
7.1	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	23
7.2	Informations sur les parties liées.....	23
7.2.1	Transactions avec les parties liées.....	23
7.2.2	Soldes avec les parties liées	24
7.2.3	Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants	25

1. REFERENTIEL COMPTABLE

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

2. PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

	Années
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
Outillage industriel	10-15
A.A. matériel et outillage industriel	20
Matériel de transport des biens	7
Matériel de transport des personnes	10
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10
Installations générales, agencements et aménagements divers («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.

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)	31/12/2023	31/12/2022
Logiciels Informatiques	3 748 656	3 568 417
Dépôts de marques	798 030	591 962
Immobilisations incorporelles en cours ⁽¹⁾	312 308	228 476
Total brut	4 858 994	4 388 855
Amortissements	(3 329 536)	(2 841 213)
Total net	1 529 458	1 547 642

⁽¹⁾ Le montant de 312 308 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)	31/12/2023	31/12/2022
Terrain nu	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400
Bâtiment industriel	7 009 565	7 009 565
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	7 105 607	6 771 990
Installations techniques	5 729 202	5 818 730
Matériels industriels	36 207 812	35 285 965
Outillages industriels	4 170 798	3 954 233
Matériels de transport des biens	2 260 565	2 260 565
Matériels de transport des personnes	2 595 205	2 504 837
Equipements de bureau	340 192	323 567
Matériels informatiques	2 072 102	1 937 227
Immobilisations en cours	16 128 838	3 408 010
Total brut	85 171 886	70 826 689
Amortissements	(29 466 343)	(26 461 324)
Total net	55 705 543	44 365 365

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Titres de participation	43 923 032	41 276 592
Dépôts et cautionnements	16 600	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785
Total brut	45 573 417	42 911 177
Provision pour dépréciation	(3 695 480)	(3 695 480)
Total net	41 877 937	39 215 697

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	135 504 000 MAD	100%	135 504 000 MAD	135 504 000 MAD	41 661 397	-	41 661 397
Total en DT					43 923 032	(2 061 695)	41 861 337

⁽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)	31/12/2023	31/12/2022
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 894 595	11 894 595
Total brut	14 437 534	14 437 534
Résorptions	(14 280 643)	(14 123 752)
Total net	156 891	313 782

3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Matières premières	15 634 620	19 300 416
Emballages	6 255 746	7 348 829
Matières consommables	193 992	182 728
Produits finis et en-cours	9 679 184	10 595 353
Stocks divers	4 615 971	4 375 842
Stocks en transit	4 289 504	5 562 502
Total brut	40 669 017	47 365 670
Provision pour dépréciation ⁽¹⁾	(1 068 017)	(1 169 335)
Total net	39 601 000	46 196 335

⁽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 31/12/2023	Provision Stock 31/12/2023	Valeur Net 31/12/2023
Matières premières	15 634 620	-	15 634 620
Emballages	6 255 746	(1 068 017)	5 187 729
Matières consommables	193 992	-	193 992
Produits finis et en-cours	9 679 184	-	9 679 184
Stocks divers	4 615 971	-	4 615 971
Stocks en transit	4 289 504	-	4 289 504
Total	40 669 017	(1 068 017)	39 601 000

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Clients	36 118 181	44 004 610
Effets impayés	198 251	611 138
Chèques impayés	1 134 804	1 117 484
Total brut	37 451 236	45 733 232
Provision pour dépréciation	(16 846 370)	(17 398 077)
Total net	20 604 866	28 335 155

Les comptes clients au 31/12/2023 incluent une créance pour un montant de 22 925 470 DT (équivalent de 8 461 583 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&2023	2 501 091	8 480 450	-	8 480 450
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	(14 445 020)	-
Total	8 461 583	22 925 470	(14 445 020)	8 480 450

La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux événements ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

La société a engagé un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance et la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme et une participation dans le capital social.

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date de publication des états financiers.

Les créances détenues sur LAND'OR MAROC et postérieures à 2014 ne sont pas provisionnées, elles suivent un rythme normal de paiement. En effet, en 2023 il y a eu un règlement d'une partie de la créance d'un montant de 2 490 078 € soit 8 146 185 DT.

3.7. Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Personnel	34 415	17 155
Avances fournisseurs	445 142	57 817
Etat crédit d'impôt	9 672 392	10 086 930
Débiteurs divers	153 729	618 057
Créances sur des parties liées	114 185	1 595 662
Associés - dividendes à payer	1 148	1 148
Compte de régularisation actif	568 240	308 845
Total brut	10 989 251	12 685 614
Provision pour dépréciation	(648 323)	(598 769)
Total net	10 340 928	12 086 845

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Valeurs à l'encaissement	4 140 625	1 677 329
Banques	7 706 939	3 931 814
Autres Valeurs	405	405
Caisses	14 328	5 741
Total	11 862 297	5 615 289

4. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1. Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Capital Social	13 784 285	13 784 285	-
Réserves & Primes liées au Capital	68 609 924	68 425 504	184 420
Autres Capitaux Propres	3 225 610	3 303 780	(78 170)
Résultats reportés	7 786 525	8 884 074	(1 097 549)
Résultat de l'Exercice	5 637 248	(741 057)	6 378 305
Total des capitaux propres	99 043 592	93 656 586	5 387 006
Résultat par Action	0,409	-0,054	0,463

Au 31 décembre 2023, 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.

Le résultat par action au titre de l'exercice 2023 s'élève à (0,409 DT/action) contre (0,054 DT/action) pour l'exercice 2022.

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)	31/12/2023	31/12/2022
Crédits UBCI	4 505 817	-
Crédits BT	11 350 440	10 369 990
Total emprunt	15 856 257	10 369 990

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 et à l'encaissement de nouveaux Emprunts auprès de la BT et de l'UBCI pour 2 380 000 DT et 6 545 817 DT.

Le détail des emprunts bancaires et de leasing à la date du 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

Banque	Montant en principal	Taux d'intérêts	Solde au 31/12/2022		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2023	
			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%	-	114 095	-	114 095	-	-	-
BT	3 000 000	TMM+2,2 5%	1 749 990	541 672	-	500 004	500 004	1 249 986	541 671
BH	231 210	5,293%	-	81 156	-	81 156	-	-	-
BT	7 000 000	8,500%	7 000 000	-	-	-	572 380	6 427 620	572 380
BT	1 200 000		1 200 000	-	-	-	98 141	1 101 859	98 141
BT	420 000		420 000	-	-	-	34 372	385 628	34 372
BT	715 000	8,200%	-	-	715 000	-	58 477	656 523	58 477
BT	1 665 000		-	-	1 665 000	-	136 176	1 528 824	136 176
ATB	723 000		-	723 000	-	723 000	-	-	-
ATB	723 000	0,0727	-	-	-	-	-	-	-
UBCI	5 100 000	0,0778	-	-	5 100 000	680 000	2 040 000	3 060 000	1 360 000
UBCI	-		-	-	1 445 817	-	-	1 445 817	-
Total			10 369 990	1 459 923	8 925 817	2 098 255	3 439 550	15 856 257	2 801 217

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Provisions pour risques et charges	4 036 019	2 998 964
Provisions pour départ à la retraite	914 117	820 920
Total Provision	4 950 136	3 819 884

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Fournisseurs ordinaires locaux	4 582 220	9 053 557
Fournisseurs étrangers	15 838 095	11 012 397
Fournisseurs d'immobilisations	707 404	528 877
Fournisseurs, retenue de garantie	521 632	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	4 246 990	6 074 098
Effets à payer	7 626 744	4 201 660
Total	33 523 085	30 884 633

4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Rémunérations dues au personnel	2 360 510	1 852 157
Etat et collectivités locales	561 380	395 830
Créditeurs divers	901 132	662 963
Compte régularisation passif	1 927 492	3 286 838
Total	5 750 514	6 197 788

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Echéances à moins d'1 an BT	1 441 217	541 671
Echéance à moins d'1 an BH	-	195 252
Echéance à moins d'1 an UBCI	1 360 000	-
Echéance à moins d'1 an ATB	-	723 000
Financement de stock et préfinancement export	8 500 000	7 500 000
Financement en devise	11 095 277	23 697 353
Concours bancaires	4 898	3 159
Intérêts courus	153 944	86 794
Total	22 555 336	32 747 229

5. COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires local	149 492 705	126 995 215
Chiffre d'affaires export	42 421 249	34 452 791
Autres produits d'exploitation	1 567 538	1 775 012
Total des Produits d'exploitation	193 481 492	163 223 018

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant de 4 685 469 DT (Produit) au 31 Décembre 2022 à un montant de 916 170 DT (Charge) au décembre 2023.

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Variation de Stocks des Produits Finis	(916 170)	4 685 469
Total Variation de stocks des produits finis	(916 170)	4 685 469

5.3. Achats Consommés

Les achats consommés se détaillent comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Achats matières premières	109 907 577	108 136 909
Achats emballages et autres matières consommables	25 345 699	24 292 054
Achats en transit	(1 272 998)	205 347
Variation de stocks	4 747 615	(9 162 751)
Variation de stocks en transit	1 272 998	(205 347)
Total Provision	140 000 891	123 266 211

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Autres achats stockables	1 257 445	1 231 719
Achats non stockables	3 113 794	2 741 395
Total	4 371 239	3 973 114

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Salaires et compléments de salaires	12 899 121	9 775 471
Charges sociales légales	2 128 553	1 682 384
Total	15 027 674	11 457 855

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Dotations aux amortissements et aux résorptions	4 064 064	3 201 065
Dotations aux provisions	1 917 805	1 226 237
Total	5 981 869	4 427 302
Reprises sur provisions	(1 391 023)	(560 808)
Total net	4 590 846	3 866 494

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Services extérieurs ⁽¹⁾	3 258 886	7 691 041
Autres services extérieurs ⁽²⁾	13 056 647	14 537 042
Charges diverses ordinaires	262 534	157 779
Impôts et taxes	763 659	668 231
Total	17 341 726	23 054 093

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Etudes et prestation de services	-	5 189 623
Sous-traitance et locations	679 600	627 905
Maintenance	1 571 117	1 326 450
Assurances	975 404	515 490
Etudes et recherches	32 765	31 573
Total	3 258 886	7 691 041

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Frais Marketing	2 579 119	3 614 013
Publicité	3 227 860	3 481 839
Transport et frais de ventes	4 058 272	4 703 450
Personnel Intérimaires & honoraires	2 441 430	1 896 102
Voyages et déplacements	508 451	613 227
Autres services extérieurs	241 515	228 411
Total	13 056 647	14 537 042

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts relatifs au crédit BT	1 030 069	694 367
Intérêts relatifs au crédit BH	2 132	40 509
Intérêts relatifs au crédit ATB	-	3 820
Intérêts relatifs au crédit UBCI	77 120	-
Autres intérêts	8 893	1 230
Perte/Gain de change nette ⁽¹⁾	706 163	(8 632)
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	3 916 060	2 809 450
Total	5 740 437	3 540 745

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Pertes de changes latentes	(309 746)	2 142 688
Pertes de changes réalisées	1 767 728	1 083 536
Total pertes de change	1 457 982	3 226 224
Gains de changes latents	(6 838)	(2 076 993)
Gains de changes réalisés	(744 981)	(1 157 863)
Total des gains de change	(751 819)	(3 234 856)
Total différences de change	706 163	(8 632)

5.9. Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Produits des placements	1 021 594	64 865
Total	1 021 594	64 865

5.10. Autres Gains Ordinaires :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Produits Cession immobilisations	17 130	473 785
Sinistre Assurances	344 371	353 140
Total	361 501	826 925

5.11. Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2023 à 1 030 286 DT. Ce montant comprend la contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à 208 070 DT.

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Impôts sur les Bénéfices	1 030 286	371 673
Contribution Conjoncturelle	208 070	11 150
Total	1 238 356	382 823

6. ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Liquidités et équivalents de liquidités	11 862 297	5 615 289
Concours Bancaires	(11 100 175)	(23 700 511)
Trésorerie	762 122	(18 085 222)

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 des liquidités et équivalents de liquidités est la méthode autorisée.

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 19 avril 2024.

Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de l'exercice 2023 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.

Compte tenu des préconisations de la NCT 39 en matière d'informations sur les parties liées, les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

<u>Parties</u>	<u>Types de liaisons par rapport à Land'Or SA</u>				
	<u>Actionnaires</u>	<u>Filiales</u>	<u>Autres sociétés du groupe Land'Or SA</u>	<u>Fournisseurs</u>	<u>Clients/débiteurs divers</u>
Land'Or Foods and Services		X		X	X
Land'Or Maroc		X		X	X
Land'Or Maroc Industries		X		X	X
Echarika Alybia Tounsi Alhaditha Lésinait Alghidhaïia Almouchtaraka		X	X		
Land'Or USA Holding Inc		X	X		
Land'Or Holding	X			X	X

7.3. 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 2023 à 172 807 DT (51 701 €).
- 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 à facturer par Land'Or au titre de l'exercice 2023 s'élève à 265 942 DT.

Relation avec Land'Or Holding

Courant 2023, la société Land'Or a facturé à la société Land'Or Holding un montant de 7 658 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 2023 est nul.

Prestations facturées par les sociétés du groupe :

LFS a facturé à Land'Or au titre de l'exercice 2023 des prestations de transport de marchandise s'élevant à 3 076 970 DT. Le solde du compte fournisseur « LFS » inscrit sur les livres comptables de Land'Or SA arrêté au 31 décembre 2023 est créditeur de 278 270 DT.

Garanties, sûretés réelles et cautions données

– Cautions solidaires 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 31/12/2023 est nul.

– Cautions solidaires 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 31/12/2023 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.

7.3.1. Soldes avec les parties liées

En dinar tunisien (DT)	31/12/2023	31/12/2022
Créances		
Land'Or Maroc (1)	22 925 470	30 795 649
LFS	333 627	617 004
Land'Or Holding	-	8 680
LMI	37 325	1 522 962
Total créances	23 296 422	32 944 295
Avances		
Land'Or Maroc	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC	97 054	97 054
Total avances (2)	114 185	114 185
Dettes		
LFS	278 270	5 299 758
LM	-	948 514
Total Dettes	278 270	6 248 272

(1) Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

(2) Solde intégralement provisionné

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, Land'Or SA a alloué aux dirigeants une rémunération totale, charges comprises, de 970 864 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 26 juin 2023 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 434 367 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'A MORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2023

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2023	ACQUISIT° 2023	VALEUR CESSION 2023	TRANSFERT 2023	VB AU 31/12/2023	AMORT. CUMUL. 2022	DOTATION 2023	REPRISE /CESSION 2023	AMORT. CUMUL. 2023	VCN 2023
BATIMENT INDUSTRIEL	7 009 565	-	-	-	7 009 565	2 538 629	210 035	-	2 748 664	4 260 901
QUIPEMENT DE BUREAU	323 567	20 581	(3 956)	-	340 192	237 679	15 789	(3 956)	249 512	90 680
INST.G. AA CONST.	6 771 990	342 716	(9 099)	-	7 105 607	2 637 715	299 708	(6 730)	2 930 693	4 174 914
INSTAL. TECHNIQ.	5 818 730	85 045	(181 573)	7 000	5 729 202	3 295 458	233 360	(179 769)	3 349 049	2 380 153
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	2 504 837	90 368	-	-	2 595 205	1 095 084	332 650	-	1 427 734	1 167 471
MAT.DE TRANSP.BIENS	2 260 565	-	-	-	2 260 565	471 605	330 926	-	802 531	1 458 034
MAT.INDUSTRIEL	35 285 965	312 725	(138 290)	747 412	36 207 812	13 148 315	1 611 045	(133 908)	14 625 452	21 582 360
MAT.INFORMATIQUE	1 937 227	127 189	-	7 686	2 072 102	1 275 863	149 852	-	1 425 715	646 387
OUTILLAGE INDUST.	3 954 233	314 632	(104 983)	6 916	4 170 798	1 760 976	235 485	(89 468)	1 906 993	2 263 805
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	1 321 600	-	-	-	-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	3 408 010	13 489 842	-	(769 014)	16 128 838	-	-	-	-	16 128 838
Total	70 826 689	14 783 098	(437 901)	-	85 171 886	26 461 324	3 418 850	(413 831)	29 466 343	55 705 543

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2023

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2023	ACQUISIT° 2023	TRANSFERT 2023	VB AU 31/12/2023	AMORT. CUMUL. 2022	DOTATION 2023	AMORT. CUMUL. 2023	VCN 2022
LOGICIEL INFORMATIQUE	3 568 417	155 568	24 671	3 748 656	2 628 822	294 036	2 922 858	825 798
DEPOT DE MARQUE	591 962	206 068	-	798 030	212 391	194 287	406 678	391 352
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	228 476	108 503	(24 671)	312 308	-	-	-	312 308
Total	4 388 855	470 139	-	4 858 994	2 841 213	488 323	3 329 536	1 529 458

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 31/12/2023

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2023	VB AU 31/12/2023	AMORT. CUMUL. 2022	DOTATION 2023	AMORT. CUMUL. 2023	VCN 2023
FRAIS PRELIMINAIRES	2 542 939	2 542 939	2 542 939	-	2 542 939	-
CHARGES A REPARTIR	11 894 595	11 894 595	11 580 813	156 891	11 737 704	156 891
Total	14 437 534	14 437 534	14 123 752	156 891	14 280 643	156 891

Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	5 637 248	
- A REINTEGRER	3 629 090	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	-	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	15 468	
Provisions constituées (Créances client)	-	
Provisions constituées (stock)	647 502	
Cadeaux et frais de réceptions excédentaires	660 125	
Impôt sur les sociétés	1 030 286	
Taxe sur les voyages	850	
Amendes et pénalités non déductibles	108 245	
Pertes de changes non réalisées	(309 746)	
Contribution conjoncturelle	206 057	
Autres Réintégrations	1 270 303	
A DEDUIRE		2 397 762
Dividendes - Revenus des parts des fonds d'amorçage et fonds communs de placement A risque		999 900
Reprise sur provision clients		551 707
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		748 821
Reprise autres Provisions		90 496
Gains de changes non réalisés		6 838

RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS

Bénéfice 6 868 576
Déficit

RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES

Bénéfice 6 868 576
Déficit

RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE

Bénéfice 6 868 576
Déficit

RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE

Bénéfice 6 868 576
Déficit

BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local

176 758 760

BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export

43 657 084

RESULTAT NET FISCAL

IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 15%

1 030 286

CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE 3%

206 057

Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2023

				<i>(Exprimé en dinars)</i>				
PRODUITS		CHARGES		2023	2022			
(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	193 481 492						
	Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	916 170				
	Total	193 481 492	Total	916 170	.	Production	192 565 322	167 908 487
.	(2) Production	192 565 322	Achats consommés	144 372 130	.	Marge sur coût matières	48 193 192	40 669 163
.	(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	16 578 067				
.	(2) Marge sur coût matière	48 193 192						
.	Subvention d'exploitation							
	Total	48 193 192	Total	16 578 067	.	Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	31 615 125	18 283 300
.	Valeur Ajoutée Brute	31 615 125	Impôts et taxes	763 659				
			Charges de personnel	15 027 674	.	Excédent Brut ou Insuffisance		
			Total	15 791 333	.	D'exploitation	15 823 792	6 157 214
.	Excédent brut d'exploitation	15 823 792	ou Insuffisance brute d'exploitation					
	Autres produits ordinaires	361 501	Autres charges ordinaires	-				
	Produits financiers	1 021 594	Charges financières	5 740 437				
	Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	4 590 846				
			Impôt sur le résultat ordinaire	1 238 356	.	Résultat des Activités Ordinaires		
	Total	17 206 887	Total	11 569 639	.	(positif ou négatif)	5 637 248	(741 057)
.	Résultat positif des Activités ordinaires	5 637 248	Résultat négatif des activités ordinaires	-				
			Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	.	Résultat Net après Modifications		
	Total	5 637 248	Total	-	.	Comptables	5 637 248	(741 057)

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	134 270 387	134 270 387	-	-	-	
Achats matières et fournitures	5 354 128	4 893 116	206 505	254 507	-	
Autres services extérieurs	3 258 886	71 265	2 822 656	364 965	-	
Charges diverse ordinaires	262 535	52 431	47 237	162 867	-	
Charges Financières	5 740 437	-	-	5 740 437	-	
Dotations aux Amortissements et aux provisions	4 590 846	-	-	4 590 846	-	
Impôts sur les bénéfices	1 238 356	-	-	1 238 356	-	
Impôts, taxes et versements assimilés	763 659	165 088	25 453	573 118	-	
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	16 510 220	11 414 059	242 172	4 853 989	-	
Services extérieurs	11 574 100	2 402 900	8 414 914	756 286	-	
Achats Stocks en Transit	-	-	-	-	-	
Total	183 563 554	153 269 246	11 758 937	18 535 371	-	

Annexe (6)

TABLEAU DE ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Observations
1- Engagements donnés			
1-a Garanties personnelles			
Cautionnement	550 000		Caution solidaire LFS Caution solidaire et personnelle de Land'Or au profil Land'Or Maroc Industries
Cautionnement	34 980 861	BERD	
1-b Garanties réelles			
Hypothèque	12 791 657	BT	Lot de terrain SELMA II
	-	BH	
	5 865 817	UBCI	
Nantissement	12 791 657	BT	En rang utile Fond de commerce et matériel En rang utile Fond de commerce et matériel
	5 865 817	UBCI	
1-c Effets escomptés non échues			
Total	72 845 809		
2- Engagements reçus			
2-a Garanties personnelles			
Cautionnement			
2-b Garanties réelles			
2-c Effets escomptés non échues	2 152 315	BT	
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)			
2-e Abandon de créances			
Total	2 152 315		
3- Engagements réciproques			
Crédit consenti non encore versé			
Avals et Cautions	2 730 404	(BH, BT)	
Crédit documentaire	431 326	BT	
Total	3 161 730		

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

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

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
		Réserve Légale	Prime d'émission	Réserves spéciales de réévaluation	Autres réserves	Subvention d'invest.	Actions rachetées par la Société			
Soldes au (31/12/2021) avant affectation	11 226 376	365 277	46 940 296	3 052 403	50 010	251 709	-	5 399 972	7 733 201	75 019 244
Affectation et imputations (AGO 28/06/2022)	-	656 659	-	-	-	-	-	3 484 102	(4 140 761)	-
Distribution des Dividendes (AGO 28/06/2022)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 592 440)	(3 592 440)
Augmentation de capital (AGE 19/11/2021)	2 557 909	-	20 463 272	-	-	-	-	-	-	23 021 181
Subvention Mise à Niveau	-	-	-	-	-	(50 342)	-	-	-	(50 342)
Résultat de l'exercice 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	(741 057)	(741 057)
Soldes au (31/12/2022) avant affectation	13 784 285	1 021 936	67 403 568	3 052 403	50 010	201 367	-	8 884 074	(741 057)	93 656 586
Affectation et imputations (AGO 26/06/2023)	-	356 492	-	-	-	-	-	(1 097 549)	741 057	-
Subvention d'investissement	-	-	-	-	-	(50 341)	-	-	-	-
Rachat des actions propres	-	-	(172 072)	-	-	-	(27 829)	-	-	(199 901)
Résultat de l'exercice 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	5 637 248	5 637 248
Soldes au (31/12/2023) avant affectation	13 784 285	1 378 428	67 231 496	3 052 403	50 010	151 026	(27 829)	7 786 525	5 637 248	99 043 592

SOCIETE LAND 'OR S.A
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Tunis, le 26 avril 2024

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 2023, 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 99 043 592 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 5 637 248 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 2023, 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 acquitté 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 2023 pour un montant brut de 37 451 236 DT (dont une créance sur Land 'Or Maroc pour un montant de 22 925 470 DT) provisionnées à hauteur de 16 846 370 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 débiteurs 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 pour 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 réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

Les commissaires aux comptes

A.M.C Ernst & Young

Fehmi Laourine
Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F
Ahmed Sahnoun
Associé

SOCIÉTÉ LAND 'OR S.A
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Tunis, le 26 avril 2024

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 2023.

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 2023

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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 2023 :

1. 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 millions de 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 31/12/2023 s'élève à 31 115 542 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.

2. Conventions avec Land'Or Foods and Services (« LFS »)

2.1. Une convention de prestation de service 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 2023 au titre de cette convention, telle que modifiée par les avenants subséquents, s'élève à 265 942 DT en hors taxes. Le solde du compte client « LFS » au 31 décembre 2023 s'élève à un montant de

333 627 DT.

2.2. Une convention de prestation logistique a été signée en 2003. Cette convention a fait l'objet d'un avenant en 2023. Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'Administration du 01^{er} septembre 2023 avec date effet au 01^{er} janvier 2023. Cette convention a pour objet le transport de toute Marchandise propriété de « Land'Or » par le prestataire jusqu'aux points de livraison.

Rémunération :

- Facturation mensuelle : sur la base d'un forfait de 0,200 TND/ KG transporté ;
- Facturation semestrielle : au terme de chaque semestre de l'année et sur la base des charges réelles arrêtées par le Prestataire, celui-ci procède à l'établissement d'une facture complémentaire ou d'une facture d'avoir garantissant une marge nette (hors éléments exceptionnels) de 10% .

La charge comptabilisée en 2023 par Land'Or SA au titre des prestations fournies par « LFS » s'élèvent à 3 076 970 DT en hors taxes. Le solde du compte fournisseur « LFS » inscrit sur les livres comptables de Land'Or SA arrêté au 31 décembre 2023 est créditeur de 278 270 DT.

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

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

3.1. Land'Or SA a réalisé un chiffre d'affaires de 172 807 DT (51 701 €) au titre de la vente de produits finis à « Land'Or Maroc » en 2023. Le solde du compte client « Land'Or Maroc » arrêté au 31 décembre 2023 est débiteur de 22 925 470 DT (8 461 583 €). Ce solde a été provisionné à hauteur de 14 445 020 DT.

3.2. Le compte courant actionnaire « Land'Or Maroc » est débiteur dans les livres comptables de Land'Or de 17 131 DT au 31 décembre 2023. Ce solde a été totalement provisionné.

3.3. La dette vis-à-vis de « Land'Or Maroc » au titre des commissions sur ventes est nulle au 31 décembre 2023.

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

Le compte courant actionnaire détenu sur « Land'Or USA Holding INC » est débiteur dans les livres de Land'Or de 97 054 DT au 31 décembre 2023. Ce solde a été totalement provisionné.

5. Relation avec Land'Or Holding SA

Courant 2023, Land'Or a facturé à la société « Land'Or Holding SA » un montant de 7 658 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 2023 est nul.

6. Relation avec la filiale « Land'Or Maroc Industries SARL » (« LMI »)

Le compte de la société LMI au 31 décembre 2023 est débiteur de 37 325 DT.

7. Emprunts

7.1. Au 31 décembre 2023, les dettes de la société Land'Or liées à des contrats de location financement s'élèvent à un montant nul.

7.2. Les emprunts bancaires conclus par la société et produisant leur effet au 31 décembre 2023 se présentent comme suit (Montants en DT) :

Banque	Montant en principal	Modalité de remboursement	Garantie	Solde au 31/12/2023	
				Echéance à +1 an	Echéance à -1 an
BT	3 000 000	Remboursable sur 7 ans dont 12 mois de franchise	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	1 249 986	541 671
BT	7 000 000	Remboursable sur 9 ans dont 2 années de grâce	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	6 427 620	572 380
BT	1 200 000	Remboursable sur 9 ans dont 1,5 années de grâce	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	1 101 859	98 141
BT	420 000	Remboursable sur 9 ans dont une année et 5 mois une période de grâce	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	385 628	34 372
BT	715 000	Remboursable sur une durée de 8 ans dont une année de franchise	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	656 523	58 477
BT	1 665 000	Remboursable sur une durée de 8 ans	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	1 528 824	136 176
UBCI	5 100 000	Emprunt spécifique tri-génération et remboursable sur 9 ans	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	3 060 000	1 360 000
UBCI	1 445 817	Remboursable sur une durée de 12 ans dont 02 années de franchise est remboursable à la Banque semestriellement	Hypothèque en rang utile au profit de la Banque qui accepte la totalité des parts indivises lui revenant dans la propriété : objet du Titre Foncier N°38526 Ben Arous, situé à Khelidia, Ben Arous, en bordure de chemins, d'une superficie globale de 8826m	1 445 817	-
Total				15 856 257	2 801 217

Au 31 décembre 2023, 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 19 595 277 DT. Elles se détaillent comme suit :

Banque	Montant en DT
BT	16 500 799
UIB	2 578 021
Attijari	228 722
Zitouna	287 735
Total	19 595 277

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 26 juin 2023 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 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 moyen de 16 312 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 2023, se présentent comme suit :

En DT	Président du Conseil d'Administration		Directeur Général		Administrateur Salarié (*)	
	Charges de l'exercice 2023	Passif	Charges de l'exercice 2023	Passif	Charges / Reprises de l'exercice 2023	Passif
		Au 31/12/2023		Au 31/12/2023		Au 31/12/2023
Salaires Brutes	222 892	-	460 469	-	195 746	-
Charges sociales et fiscales	-	-	-	-	39 482	-
Salaires	222 892	-	460 469	-	235 228	-
Primes et congés	-	-	-	-	52 275	109 870
Indemnités pour départ à la retraite (Estimation)	-	-	95 806	357 667	(22 868)	76 700

(*) 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

Fehmi Laourine
Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F
Ahmed Sahnoun
Associé