

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

LAND'OR.SA

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers consolidés 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 du rapport général des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE (A.M.C Ernst&Young) et M Ahmed SAHNOUN (Les commissaires aux comptes associés MTBF).

GROUPE LAND'OR
BILAN CONSOLIDÉ (Actifs)
 Arrêté au 31 décembre 2023
 (Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Actifs			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3.1	5 096 783	4 563 360
Amt/dép. immobilisations incorporelles		(3 448 888)	(2 924 921)
Total immobilisations incorporelles		1 647 895	1 638 439
Immobilisations corporelles	3.2	153 815 668	131 707 178
Amt/dép. immobilisations corporelles		(35 859 317)	(30 169 870)
Total immobilisations corporelles		117 956 351	101 537 308
Immobilisations financières	3.3	411 516	168 567
Total immobilisations financières		411 516	168 567
Total des Actifs Immobilisés		120 015 762	103 344 314
Autres Actifs Non Courants	3.4	1 037 237	1 552 558
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		121 052 999	104 896 872
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en-cours	3.5	49 142 359	56 205 790
Dépréciations des stocks et en-cours		(1 119 141)	(1 221 330)
Total des Stocks		48 023 218	54 984 460
Clients et comptes rattachés	3.6	34 506 221	27 997 679
Dép. sur créances clients et comptes rattachés		(3 567 926)	(4 056 060)
Total des Clients et comptes rattachés		30 938 295	23 941 619
Autres actifs courants		14 973 539	17 587 220
Dép. autres actifs courants		(658 293)	(532 710)
Autres Actifs Courants	3.7	14 315 246	17 054 510
Placements et Autres Actifs Financiers	3.8	2 000 000	-
Liquidités et Equivalents de Liquidités	3.9	16 162 410	16 200 587
TOTAL ACTIFS COURANTS		111 439 169	112 181 176
TOTAL ACTIFS		232 492 168	217 078 048

GROUPE LAND'OR
BILAN CONSOLIDÉ (Capitaux propres et passifs)

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

En dinar tunisien (TND)	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres			
Capital social		13 784 285	13 784 285
Primes liées au capital		67 231 496	67 403 568
Réserves consolidées		3 695 720	13 628 369
Autres capitaux propres		8 959 959	7 246 699
Ecart de conversion		(2 973 508)	(3 516 466)
Résultat de l'exercice - Part du Groupe		6 840 834	(9 932 649)
Total des capitaux propres - Part du Groupe	4.1	97 538 786	88 613 806
Total des intérêts minoritaires	4.1	199	266
Passifs			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	4.2	50 694 055	45 475 313
Provisions	4.3	5 464 150	4 558 271
Total des Passifs Non Courants		56 158 205	50 033 584
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	4.4	43 013 031	33 712 322
Autres passifs courants	4.5	12 809 718	11 911 585
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	4.6	22 972 229	32 806 485
Total des Passifs Courants		78 794 978	78 430 392
TOTAL PASSIFS		134 953 183	128 463 976
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		232 492 168	217 078 048

GROUPE LAND'OR

ÉTAT DE RESULTAT CONSOLIDÉ

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2023

(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	2023	2022
Produits d'exploitation			
Revenus	5.1	255 384 962	190 126 053
Autres produits d'exploitation		1 709 984	2 330 564
Total des Produits d'exploitation		257 094 946	192 456 617
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis		(2 734 332)	6 970 380
Achats consommés	5.2	(181 605 045)	(145 539 945)
Charges externes	5.3	(7 334 251)	(6 355 142)
Charges de personnel	5.4	(23 225 549)	(21 207 996)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.5	(7 257 686)	(7 055 854)
Impôts et taxes		(852 767)	(1 451 288)
Autres charges d'exploitation	5.6	(19 931 749)	(20 595 290)
Total des Charges D'exploitation		(242 941 379)	(195 235 135)
RESULTAT D'EXPLOITATION		14 153 567	(2 778 518)
Charges financières nettes	5.7	(6 840 897)	(6 946 247)
Produits des placements	5.8	23 031	107 611
Autres gains ordinaires	5.9	1 310 441	766 349
Autres pertes ordinaires		(144 873)	(34 182)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		8 501 269	(8 884 987)
Impôt sur les bénéfices	5.10	(1 660 401)	(1 047 584)
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		6 840 868	(9 932 571)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE)		6 840 834	(9 932 649)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES)		34	79

GROUPE LAND'OR

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	2023	2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		6 840 868	(9 932 571)
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		7 257 686	7 055 854
QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		(345 529)	(322 185)
Charges d'intérêts		2 770 027	1 971 549
Plus-value de cession des immobilisations		(153 049)	(62 088)
Variation écart de conversion	6.1	(2 775 004)	(790 051)
Variation des :			
Stocks		7 063 430	(19 175 854)
Créances		(6 508 542)	(3 069 050)
Autres actifs		2 613 682	(4 199 391)
Fournisseurs et autres passifs		10 198 841	(4 722 933)
Flux provenant des /< affectés aux> activités d'exploitation		26 962 410	(33 246 721)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles.		(17 107 528)	(24 423 445)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		184 560	231 615
Décaissements affectés aux autres actifs non courants		(385 868)	(997 603)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(242 949)	(37 200)
Flux affectés aux activités d'investissement		(17 551 785)	(25 226 633)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation du Capital		-	23 021 181
Encaissement des emprunts et de crédit de financement de stock et autres crédits de gestion (net)		1 000 000	7 500 000
Paiement dividendes		-	(3 592 440)
Encaissement d'emprunts		11 124 905	19 815 778
Remboursement des emprunts		(8 145 969)	(4 939 462)
Subventions d'investissement reçues		2 091 094	2 556 101
Décaissement achat d'action propres		(199 900)	-
Flux provenant des activités de financement		5 870 130	44 361 158
Variation de Trésorerie		15 280 755	(14 112 196)
Trésorerie au début de l'exercice	6.2	(7 565 292)	6 546 904
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6.2	7 715 463	(7 565 292)

GROUPE LAND'OR
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
ARRÊTES AU 31 décembre 2023
(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

Présentation du groupe :

La Société mère Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société ») est une société anonyme de droit Tunisien. Les états financiers consolidés du groupe Land'Or arrêtés au 31 décembre 2023 correspondent à ceux de la société Land'Or ainsi que de ses filiales Land'Or Foods & Services (« LFS »), Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaia Almouchtaraka, Land'Or Maroc Food & Services (« Land'Or Maroc »), Land'Or USA Holdings Inc, et Land'Or Maroc Industries (« LMI »).

Le périmètre de consolidation est déterminé comme suit :

Désignation	Qualité	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
LANDOR	Mère	100%	Société consolidante
LFS	Filiale	99,99%	Intégration globale
ALHADITHA	Filiale	65%	Intégration globale
LMI	Filiale	100%	Intégration globale
LM	Filiale	100%	Intégration globale
LUSA	Filiale	100%	Intégration globale

1_ La Société mère Land'Or a démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

2_ La filiale LFS est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en janvier 2003. L'objet de LFS est la commercialisation en gros et en détail des produits agro-alimentaires et agricoles. A partir de 2006 l'activité principale de LFS est devenue le transport de marchandise pour le compte d'autrui ainsi que toutes opérations accessoires, annexes ou connexes à l'objet cité dessus et essentiellement la gestion pour le compte d'autrui de l'ensemble des opérations de logistique.

3_ La filiale "Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaia Almouchtaraka" est une société dont le capital est de 1 000 000,00 Dinars Libyens et régie par la loi Libyenne. Cette société n'est pas entrée en activité depuis sa constitution.

4_ La filiale Land'Or Maroc est une société dont le capital est de 9 000 000,00 MAD et régie par la loi Marocaine.

La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux 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 courant 2016 un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance, la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme, et la conversion d'une partie de cette créance en une participation dans le capital de Land'Or Maroc.

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

5_ La filiale "Land'Or USA Holding Inc" est une société dont le capital est de 650 000,00 USD et régie par la loi américaine. Cette société est actuellement en veilleuse.

6_ La Filiale "Land'Or Maroc Industries (LMI)" est une société dans le capital et de 135 504 000,00 MAD et régie par la loi Marocaine. Suite à l'accord de la Banque Centrale de Tunisie en date du 07/05/2019 sous le Numéro 402373 autorisant la société Land'Or à prendre une participation dans le Capital de LMI qui s'élève à de 6M€, la société Land'Or a procédé à une augmentation de capital LMI en 2021 de l'ordre de 840 k€, en 2022 de l'ordre de 5 000 K€ et en 2023 de l'ordre de 783 k€. A signaler que le Capital de LMI est détenu entièrement par Land'Or. LMI est une filiale industrielle, créée en 2019, dans l'objectif de porter le projet industriel du Groupe au Maroc. Ledit projet consiste en une installation industrielle pour la fabrication de fromages.

1- RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en dinar tunisien (« TND ») et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes. Ils ont été élaborés selon le coût historique. Il n'y a pas de modification des principes et méthodes comptables adoptées par les sociétés du groupe Land'Or par rapport à l'exercice précédent.

2- PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1- Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote détenus

La méthode de consolidation retenue pour les sociétés du groupe est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle exercé par la société mère sur les filiales.

Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ; et
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère ;

Goodwill

Il n'y a pas de retraitements à opérer relatifs au Goodwill et ce en raison de l'absence de différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de la société Land'Or dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis des sociétés LFS et Land'Or Maroc, lors de leur constitution, ainsi que lors des augmentations de leur capital en 2003 et en 2012, et ce en se référant à la norme NCT 38 (norme comptable relative aux regroupements d'entreprises).

Ecart de conversion

Les états financiers des filiales étrangères sont convertis de la monnaie locale vers la monnaie de présentation des états financiers consolidés (« TND ») selon la méthode suivante :

- Les éléments d'actifs et de passifs sont convertis au cours de clôture ;
- Les éléments de l'état de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice ;
- Les capitaux propres sont convertis aux cours historiques ;
- Les différences de change qui en résultent sont constatées en écart de conversion parmi les capitaux propres.

2.2- Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

Immobilisations	Durée d'utilité
Progiciel SAP	10 ans
Autres logiciels informatiques	3 ans
Dépôts de marques	3 ans
Bâtiment industrie	35 ans
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	20 ans
Installations techniques	20 ans
Matériels industriels	20 ans
Outillages industriels	10-15 ans
A.A.matériel et outillage industrie	20 ans
Matériels de transport des biens	7 ans
Matériels de transport des personnes	7-10 ans
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	35 ans
Equipements de bureau	10 ans
Matériels informatiques	7 ans

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

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

2.3- Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

2.4- Contrats de location financement

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

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

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

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

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

2.5- Stocks

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

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

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

La méthode de comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des Stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire permanent.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

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

2.6- Emprunts

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

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

2.7- Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du débiteur. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.8- Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

2.9- Revenus

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

être mesurés de façon fiable.

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

2.10 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en TND (ou dans la monnaie locale pour les filiales étrangères) selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change qui en résultent 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 dinar en cas de fluctuation importante du cours de change.

3- ACTIFS

3.1- Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Logiciels	3 925 768	3 740 121
Concessions, brevets & droits similaires	800 992	594 763
Immobilisations incorporelles en cours	312 308	228 476
Avances et acomptes s/immo. incorp.	57 715	-
Total brut	5 096 783	4 563 360
Amt/dép. immobilisations incorporelles	(3 448 888)	(2 924 921)
Total net	1 647 895	1 638 439

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2022	Acquisition/ Cession 2023	Valeur Brute 2023	Amort 2022	Dotation / Prov. 2023	Amort 2023	Valeur Nette 2023
Logiciel informatique	3 740 121	185 647	3 925 768	(2 712 530)	(329 679)	(3 042 209)	883 559
Dépot de marques	594 763	206 229	800 992	(212 391)	(194 288)	(406 679)	394 313
Immob. incorp. en cours	228 476	83 832	312 308	-	-	-	312 308
Avances s/immo. incorp.	-	57 715	57 715	-	-	-	57 715
TOTAL	4 563 360	533 423	5 096 783	(2 924 921)	(523 967)	(3 448 888)	1 647 895

3.2- Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Terrains nus	3 742 892	3 610 944
Terrains bâtis	230 400	230 400
Constructions	29 366 605	27 972 119
Installations générales, agencements et aménagements	9 931 914	9 176 954
Installations tech, matériel & outillage en CB/ Location	2 608 292	-
Installations techniques	11 713 828	11 840 765
Matériel Industriel	62 101 808	56 442 928
Outillage Industriel	6 102 113	5 083 367
Matériel de transport	6 109 651	6 090 041
Matériel de transport en CB/Location	390 817	383 921
Matériel de bureau	1 023 311	970 356
Matériel informatique	3 016 190	2 704 432
Avances et acomptes s/immo. corp.	943 735	853 342
Immobilisations corporelles en cours	16 534 112	6 347 609
Total brut	153 815 668	131 707 178
Amt/dép. immobilisations corporelles	(35 859 317)	(30 169 870)
Total net	117 956 351	101 537 308

Les immobilisations en cours dont le montant s'élève à 16.534.112 TND représente la somme versée pour la construction qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2022	Acquisition	Cession	Reclassement	Effet de Conversion	Valeur Brute 2023
Terrains nus	3 610 944	-	-	-	131 948	3 742 892
Terrains bâtis	230 400	-	-	-	-	230 400
Constructions	27 972 119	183 504	-	-	1 210 982	29 366 605
Instal. Ag. et aménagements	9 176 954	627 121	-	-	127 839	9 931 914
Instal.tech, mat&out.en CB	-	2 569 312	-	-	38 980	2 608 292
Installations techniques	11 840 765	26 065	(494 342)	-	341 340	11 713 828
Matériel Industriel	56 442 928	1 737 854	-	2 663 346	1 257 680	62 101 808
Outillage Industriel	5 083 367	945 564	-	-	73 182	6 102 113
Matériel de transport	6 090 041	334 639	(315 235)	-	206	6 109 651
Matériel de transport en CB	383 921	-	-	-	6 896	390 817
Matériel de bureau	970 356	16 625	-	-	36 330	1 023 311
Matériel informatique	2 704 432	273 123	-	-	38 635	3 016 190
Avances s/immo. corp.	853 342	40 594	-	-	49 799	943 735
Immob. Corp. en cours	6 347 609	12 720 828	-	(2 663 346)	129 021	16 534 112
TOTAL	131 707 178	19 475 229	(809 577)	-	3 442 838	153 815 668

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2023	Amort 2023	Dotation	Reprise sur cession	Reclassement	Effet de Conversion	Amort 2023	Valeur Nette 2023
Terrains nus	3 742 892	-	-	-	-	-	-	3 742 892
Terrains bâtis	230 400	-	-	-	-	-	-	230 400
Constructions	29 366 605	(2 888 798)	(757 716)	-	-	(28 491)	(3 675 005)	25 691 600
Instal. Ag. et aménagements	9 931 914	(2 862 930)	(420 373)	-	-	(6 339)	(3 289 642)	6 642 272
Instal.tech, mat&out.en CB	2 608 292	-	(128 466)	-	-	(1 949)	(130 415)	2 477 877
Installations techniques	11 713 828	(4 055 916)	(1 586 770)	-	-	(67 090)	(5 709 775)	6 004 053
Matériel Industriel	62 101 808	(13 728 167)	(1 798 686)	338 766	-	1 257	(15 186 830)	46 914 978
Outillage Industriel	6 102 113	(1 785 691)	(170 693)	-	-	(1 026)	(1 957 411)	4 144 702
Matériel de transport de biens	6 109 651	(2 677 816)	(729 899)	62 523	-	(206)	(3 345 398)	2 764 253
Matériel de transport en CB	390 817	(270 517)	(41 187)	-	-	(3 711)	(315 415)	75 402
Matériel de bureau	1 023 311	(348 786)	(72 659)	1 054	-	(6 443)	(426 834)	596 477
Matériel informatique	3 016 190	(1 551 2489)	(260 464)	-	-	(10 879)	(1 822 592)	1 193 598
Avances s/immo. Corp.	943 735	-	-	-	-	-	-	943 735
Immob. Corp. en cours	16 534 112	-	-	-	-	-	-	16 534 112
TOTAL	153 815 668	(30 169 870)	(5 966 913)	402 343	-	(124 877)	(35 859 317)	117 956 351

3.3- Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	411 516	168 567
Total Net	411 516	168 567

3.4- Autres actifs non courant

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Charge à répartir	17 596 948	17 211 080
Total brut	17 596 948	17 211 080
Résorptions	(16 559 711)	(15 658 522)
Total net	1 037 237	1 552 558

3.5- Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Stocks MP, fournitures et aut. Appro.	20 338 030	24 305 622
Stocks d'emballages	8 773 236	9 198 988
Stock en transit	4 289 504	5 562 502
Matières consommables	265 916	299 690
Produits finis et en-cours	10 472 020	12 267 867
Stocks divers	5 003 653	4 571 121
Total brut	49 142 359	56 205 790
Dépréciations des stocks d'emballages	(1 119 141)	(1 221 330)
Total net	48 023 218	54 984 460

3.6- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Clients	21 015 754	15 462 638
Clients - Effets à recevoir	7 597 938	6 202 822
Clients - Chèques à Encaisser	3 499 611	3 241 585
Chèques & Effets impayés	591 050	1 117 484
Clients douteux ou litigieux	1 801 868	1 973 150
Total brut	34 506 221	27 997 679
Dép. sur créances clients et comptes rattachés	(3 567 926)	(4 056 060)
Total net	30 938 295	23 941 619

3.7- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Créances sur personnel & org. Sociaux	46 842	17 155
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	239 814	64 678
Etat et collectivité publique(*)	8 544 136	11 156 205
Etat crédit d'impôt	4 660 752	3 909 289
Impôts différés – actif	107 377	104 632
Débiteurs divers	798 178	1 981 736
Compte de régularisation actif	576 440	353 525
Total brut	14 973 539	17 587 220
Dép. autres actifs courants	(658 293)	(532 710)
Total net	14 315 246	17 054 510

3.8- Placements et autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Dépôts bancaires	2 000 000	-
Total brut	2 000 000	-

3.9- 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	4 650 538	2 560 992
Banques	12 123 959	14 251 763
Autres valeurs	405	405
Caisse	33 586	45 060
Régies d'avance et accréditifs	7 149	-
Total brut	16 815 637	16 858 220
Provision pour dépréciation des comptes bancaires	(653 227)	(657 633)
Total net	16 162 410	16 200 587

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
Capital social	13 784 285	13 784 285
Primes liées au capital	67 231 496	67 403 568
Réserves consolidées	3 695 720	13 628 369
Autres capitaux propres	8 959 959	7 246 699
Réserves de conversion groupe	(2 973 508)	(3 516 466)
Résultat de l'exercice (part du groupe)	6 840 834	(9 932 649)
Capitaux propres-part du groupe	97 538 786	88 613 806
Intérêts minoritaires	199	266
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	13 773 650	13 773 395
Résultat du Groupe par action	0,496	(0,721)

En dinar tunisien (TND)	Solde 2022	Affectation du résultat 2022	Rachat des actions propres	Subventions d'investissement	Autres Mouvement	Résultat de la période	Solde 2023
Capital social	13 784 285						13 784 285
Primes liées au capital	67 403 568		(172 072)				67 231 496
Réserves consolidées	13 628 369	(9 932 649)					3 695 720
Autres capitaux propres	7 246 699		(27 828)	1 741 088			8 959 959
Ecart de conversion groupe	(3 516 466)				542 958		(2 973 508)
Résultat de l'exercice - Part du Groupe	(9 932 649)	9 932 649				6 840 834	6 840 834
Capitaux propres-part du groupe	88 613 806	-	(199 900)	1 741 088	542 958	6 840 834	97 538 786
Résultat du Groupe par action						0,496	

Le capital social s'élève à 13.784.285 TND réparti au 31 décembre 2023 sur 13.784.285 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

La variation des capitaux propres est constituée de l'effet compensé des éléments suivants :

- Rachat des actions propres par Land'or SA pour un montant de 199 900 DT ;
- Augmentation des subventions d'investissement chez LMI de 2 091 094 DT ;
- Amortissement de la subvention d'investissement pour 350 006 DT (Land'Or SA pour un montant de 50 342 et LMI pour un montant de 299 665DT) ;
- Variation de l'écart de conversion pour un montant de 542 958 DT.
- Le résultat Net part du Groupe de l'exercice s'élève à 6.840.834 DT.

La ventilation de l'écart de conversion par entité se présente comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Ecart de conversion provenant de la société LM	(3 143 151)	(2 030 813)
Ecart de conversion provenant de la société LMI	288 371	(1 364 154)
Ecart de conversion provenant de la société ELHADITHA	(40 021)	(40 021)
Ecart de conversion provenant de la société LUSA	(78 707)	(81 478)
Capitaux propres-part du groupe	(2 973 508)	(3 516 466)

4.2- Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Emprunts BT - non courant	11 354 468	10 422 426
Emprunt BERD - non courant	33 167 033	34 981 056
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	79 656	71 831
Emprunt Attijari-non courant	4 505 817	-
Dette de location financière	1 587 081	-
Total emprunt	50 694 055	45 475 313

La variation des crédits bancaires correspond au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les passifs financiers à court terme et à l'obtention des nouveaux emprunts.

4.3- Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Autres provisions pour risques et charges	4 550 033	3 737 351
Provisions pour pensions et retraites	914 117	820 920
Total provisions	5 464 150	4 558 271

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	13 619 221	9 785 658
Fournisseurs étrangers	15 507 796	10 149 064
Fournisseurs - retenue de garantie	671 498	421 018
Fournisseurs d'immobilisations	939 834	999 695
Fournisseurs - Factures non parvenues	4 600 520	8 155 227
Fournisseurs - Effets à payer	7 674 162	4 201 660
Total Fournisseurs et comptes rattachés	43 013 031	33 712 322

4.5- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2023	31/12/2022
Clients - Avances et acomptes reçus	12 370	11 696
Rémunération due au personnel	3 077 365	2 846 259
Etat et Collectivités publiques	5 216 570	4 694 722
Créditeurs divers	2 516 436	1 893 570
Compte régul. Passif	1 664 777	2 399 570
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	322 200	65 768
Total Autres passifs courants	12 809 718	11 911 585

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
Echéance à moins d'un an emprunts BT - courant	1 493 659	594 113
Echéance à moins d'un an emprunts Attijari - courant	1 360 000	-
Echéance à moins d'un an emprunts BH - courant	-	195 252
Financement de stock et préfinancement export	8 500 000	7 500 000
Concours bancaires - Financement en devise	11 095 277	24 420 353
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 897	3 159
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail - courant	363 955	5 954
Intérêts courus sur emprunts - courant	154 441	87 654
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	22 972 229	32 806 485

5- COMPTE DE RÉSULTAT

5.1- Produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Chiffre d'affaires	255 384 962	190 126 053
Autres produits d'exploitation	1 709 984	2 330 564
Vente de services	709 550	980 887
Subventions d'exploitation	148 800	562 822
Subv. invest. inscrites au résult. de l'ex.	345 529	353 367
Autres produits divers	506 105	433 488
Total Produits d'exploitation	257 094 946	192 456 617

5.2- Achats Consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Achat de matières premières	(138 741 391)	(126 533 845)
Achat emballages et autres matières consommables	(37 270 892)	(29 883 496)
Achats de marchandises	(5 826)	(387 588)
Variation de stocks	(5 586 936)	11 264 984
Total Achats Consommés	(181 605 045)	(145 539 945)

5.3- Autres achats

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Autres achats stockables	(1 726 151)	(1 550 165)
Autres achats non stockables	(5 608 100)	(4 804 977)
Total Autres achats	(7 334 251)	(6 355 142)

5.4- Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Salaires et compléments de salaires	(19 924 161)	(17 899 928)
Charges sociales légales	(3 301 388)	(3 308 068)
Total Charges de personnel	(23 225 549)	(21 207 996)

5.5- Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Dotations aux amortissements	(7 391 115)	(5 525 421)
Dotations aux provisions	(2 474 655)	(2 318 796)
Total	(9 865 770)	(7 844 217)
Reprise sur provision	2 608 084	788 363
Total Net	(7 257 686)	(7 055 854)

5.6- Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Services extérieurs ACE	(5 645 139)	(5 605 833)
Charges diverses ordinaires	(271 660)	(372 313)
Autres services extérieurs	(14 014 950)	(14 617 144)
Total	(19 931 749)	(20 595 290)

5.7- Charges financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Intérêts des emprunts	(2 770 027)	(1 971 549)
Autres charges d'intérêts	(1 938 533)	(1 517 908)
Gain /Perte de change net	(159 132)	(1 814 544)
Autres frais et commissions financières	(1 973 205)	(1 642 246)
Total	(6 840 897)	(6 946 247)

5.8- Produits de placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Revenus des équivalents de trésorerie	23 031	107 611
Total	23 031	107 611

5.9- Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Autres produits exceptionnels	788 936	253 897
Produit de cession des immobilisations	153 049	62 088
Transferts de charges d'exploitation	368 456	450 364
Total	1 310 441	766 349

5.10- Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Impôt exigible	(1 452 331)	(1 036 434)
Impôt exigible - Contribution conjoncturelle	(208 070)	(11 150)
Total	(1 660 401)	(1 047 584)

6- ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

6.1- Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités

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

En dinar tunisien (TND)	2023	2022
Placements	2 000 000	-
Liquidités et équivalents de liquidités	16 815 637	16 858 220
Concours Bancaires (y compris financement en Devise)	(11 100 174)	(24 423 512)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 715 463	(7 565 292)

6.2- Variation de l'écart de conversion :

La variation de l'écart de conversion se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2023
Variation de l'écart de conversion (capitaux propres)	542 958
Variation de l'écart de conversion (Immobilisations corporelles-Brut)	(3 442 838)
Variation de l'écart de conversion (Immobilisations corporelles-Amortissement)	124 876
Total	(2 775 004)

6.3- Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités

La méthode utilisée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités, est l'affectation directe des écritures comptables des comptes cités ci-dessus.

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

7.2.1- Transactions et soldes avec les parties liées

Toutes les transactions et les soldes avec les parties liées sont des transactions et soldes intra-groupe éliminés au niveau des états financiers consolidés.

7.2.2- Obligations et engagements envers les dirigeants de la société mère

Au cours 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.

GROUPE LAND'OR

Etat de résultat consolidé par pôle

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2023

(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

En dinar tunisien (TND)	Industrie	Commerce	Distribution	2023
Produits d'exploitation				
Revenus	193 778 101	61 606 861	-	255 384 962
Autres produits d'exploitation	1 627 330	400	82 254	1 709 984
Total des Produits d'exploitation	195 405 431	61 607 261	82 254	257 094 946
Charges d'exploitation				
Variation de stock de produits finis	(2 734 332)	-	-	(2 734 332)
Achats consommés	(125 524 507)	(56 080 539)	-	(181 605 045)
Charges externes	(6 829 613)	(7 511)	(497 127)	(7 334 251)
Charges de personnel	(19 824 827)	(2 337 332)	(1 063 390)	(23 225 549)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(7 306 903)	394 249	(345 032)	(7 257 686)
Impôts et taxes	(802 391)	(25 344)	(25 033)	(852 767)
Autres charges d'exploitation	(15 570 271)	(3 286 172)	(1 075 307)	(19 931 749)
Total des Charges D'exploitation	(178 592 844)	(61 342 649)	(3 005 889)	(242 941 379)
RESULTAT D'EXPLOITATION	16 812 587	264 612	(2 923 635)	14 153 567
Charges financières nettes	(6 752 865)	(78 362)	(9 669)	(6 840 897)
Produits de placements	21 536	-	1 495	23 031
Autres gains ordinaires	610 957	388 762	310 721	1 310 441
Autres pertes ordinaires	(59 835)	(85 038)	-	(144 873)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	10 632 380	489 974	(2 621 088)	8 501 269
Impôt sur les bénéfices	(1 238 356)	(296 828)	(125 217)	(1 660 401)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9 394 024	193 146	(2 746 305)	6 840 868
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE)	9 394 024	193 146	(2 746 338)	6 840 834
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES)	-	-	34	34

GROUPE LAND'OR

Soldes intermédiaires de gestion

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2023

(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

Produits		Charges		Solde	2023	2022
Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues	-	Marge Commerciale		
Revenus et autres produits d'exploitation	257 094 946					
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	(2 734 332)			
Production Immobilisée						
Total	257 094 946	Total	(2 734 332)	Production	254 360 614	199 426 997
(2) Production	254 360 614	Achats consommés	(181 605 045)	Marge sur coût matières	72 755 569	53 887 052
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	(27 266 000)			
(2) Marge sur coût matière	72 755 569					
Subvention d'exploitation						
Total	72 755 569	Total	(27 266 000)	Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	45 489 569	26 936 620
Valeur Ajoutée Brute	45 489 569	Impôts et taxes	(852 767)			
		Charges de personnel	(23 225 549)			
	45 489 569	Total	(24 078 316)	Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation	21 411 253	4 277 336
Excédent brut d'exploitation	21 411 253	Ou Insuffisance brute d'exploitation	-			
Autres produits ordinaires	1 310 441	Autres charges ordinaires	(144 873)			
Produits financiers	23 031	Charges financières	(6 840 897)			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	(7 257 686)			
		Impôt sur le résultat ordinaire	(1 660 401)			
Total	22 744 725	Total	(15 903 857)	Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)	6 840 868	(9 932 571)
Résultat positif des Activités ordinaires	6 840 868	Résultat négatif des activités ordinaires	-			
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires				
Effets positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables				
		impôt sur les éléments extra. et sur les modif. comptables				
Total	6 840 868	Total	-	Résultat Net après Modifications Comptables	6 840 868	(9 932 571)

GROUPE « LAND'OR »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

Tunis le 17 mai 2024

Messieurs les Actionnaires de la Société

Land'Or S.A.

Bir Jedid, 2054-Khelidia

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la société « Land'Or S.A » («Land'Or» ou «Société») et de ses filiales («Groupe Land'Or») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

1. Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Land'Or comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2023, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font apparaître des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 97 538 786 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 6 840 834 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe Land'Or au 31 décembre 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 états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe Land'Or conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Questions clés d'audit

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

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

Evaluation des créances clients au 31 décembre 2023

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2023 pour un montant brut de 34 506 221 DT provisionnées à hauteur de 3 567 926 DT. Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

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

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

- Revoir l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture).
- Vérifier l'existence des éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des débiteurs).
- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur recouvrable des créances.
- Revoir les jugements effectués par la Direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des créances.
- Apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers consolidés concernant cette estimation.

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

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

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

En application des dispositions des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes consolidés dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II-Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de Land'Or S.A et de ses filiales. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Conseil d'Administration

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de Land'Or S.A et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Fehmi Laourine

Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F

Ahmed Sahnoun

Associé