

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Groupe LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

Le Groupe Land'or publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés du rapport 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 2021
 (Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Actifs			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3.1	3 643 921	3 133 846
Amt/dép. immobilisations incorporelles		(2 603 857)	(2 392 175)
Total immobilisations incorporelles		1 040 064	741 671
Immobilisations corporelles	3.2	112 272 944	64 768 235
Amt/dép. immobilisations corporelles		(28 658 085)	(26 424 029)
Total immobilisations corporelles		83 614 859	38 344 206
Immobilisations financières	3.3	131 367	33 719
Total immobilisations financières		131 367	33 719
Total des Actifs Immobilisés		84 786 290	39 119 596
Autres Actifs Non Courants	3.4	1 273 884	664 960
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		86 060 174	39 784 556
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.5	37 029 936	27 049 153
Provisions		(730 683)	(1 024 120)
Total des Stocks		36 299 253	26 025 033
Clients et comptes rattachés	3.6	24 928 629	19 026 034
Dép. sur créances clients et comptes rattachés		(4 401 195)	(4 348 553)
Total des Clients et comptes rattachés		20 527 434	14 677 481
Autres actifs courants		13 387 829	8 826 080
Provisions		(462 873)	(676 944)
Autres Actifs Courants	3.7	12 924 956	8 149 136
Placements et Autres Actifs Financiers	3.8	6 126 202	20 500 000
Liquidités et Equivalents de Liquidités	3.9	19 441 121	18 679 083
TOTAL ACTIFS COURANTS		95 318 966	88 030 733
TOTAL ACTIFS		181 379 140	127 815 289

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

Arrêté au 31 Décembre 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres			
Capital social		11 226 376	11 226 376
Primes liées au capital		46 940 297	49 185 572
Réserves consolidés		7 639 350	658 983
Autres capitaux propres		4 962 772	3 056 440
Ecart de conversion		(2 726 415)	(2 676 526)
Résultat de l'exercice - Part du Groupe		9 631 470	6 980 368
Total des capitaux propres - Part du Groupe	4.1	77 673 850	68 431 213
Intérêts minoritaires	4.1	187	91
Passifs			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières	4.2	28 111 130	4 506 959
Provision	4.3	4 250 447	2 904 647
Total des Passifs Non Courants		32 361 577	7 411 606
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	4.4	41 120 176	18 586 622
Autres passifs courants	4.5	9 226 663	8 065 582
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	4.6	20 996 687	25 320 175
Total des Passifs Courants		71 343 526	51 972 379
TOTAL PASSIFS		103 705 103	59 383 985
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		181 379 140	127 815 289

GROUPE LAND'OR
ÉTAT DE RESULTAT CONSOLIDÉ
Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	2021	2020
Produits d'exploitation			
Revenus	5.1	159 639 821	131 477 221
Autres produits d'exploitation	(*)5.1	1 216 787	1 239 709
Total des Produits D'exploitation		160 856 608	132 716 930
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis	(**) 5.2	1 313 095	(915 908)
Achats consommés	(**) 5.2	(105 780 304)	(87 010 913)
Autres achats	(**) 5.3	(3 880 344)	(3 221 201)
Charges de personnel	5.4	(16 537 351)	(14 936 511)
Dotation nettes aux amortissements et provisions	5.5	(3 468 683)	(4 488 429)
Impôts et taxes	5.6	(697 060)	(642 125)
Autres charges d'exploitation	5.6	(18 439 323)	(12 360 216)
Total des Charges D'exploitation		(147 489 970)	(123 575 303)
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 366 638	9 141 627
Charges financières nettes	5.7 (*)	(2 996 083)	(3 393 091)
Produits de placements	5.8	750 131	4 539 672
Autres gains ordinaires	5.9	640 315	217 759
Autres pertes ordinaires		(1 300)	(97 815)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		11 759 701	10 408 152
Impôt sur les bénéfices	5.10	(2 128 136)	(3 427 730)
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		9 631 565	6 980 422
PART DU GROUPE		9 631 470	6 980 368
PART DES MINORITAIRES		97	54

(*) Reclassement d'un montant de 1 039 KDT relatif aux gains de change non réalisés

(**) Données du 31/12/2020 retraités pour des besoins comparatifs : les achats en transit ont été reclassés parmi les achats consommés .

GROUPE LAND'OR

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	2021	2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		9 631 565	6 980 422
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		3 468 683	4 684 515
QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		(399 319)	(522)
Charges d'intérêts		906 639	456 902
Différence de change sur les comptes de trésorerie		734 411	(507 216)
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		(79 384)	(44 599)
Correction des réserves consolidés		-	(743 359)
Variation des :			
Stocks		(9 980 784)	(5 646 364)
Créances		(5 902 595)	(5 420 495)
Autres actifs		(4 561 749)	(1 722 798)
Fournisseurs et autres passifs		23 243 606	5 496 967
Flux provenant des activités d'exploitation		17 061 073	3 533 453
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles.		(48 747 238)	(12 380 914)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		76 641	144 515
Décaissements affectés aux autres actifs non courants		(634 269)	(470 035)
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(96 311)	(27 093)
Flux affectés aux activités d'investissement		(49 401 177)	(12 733 526)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement / encaissement des emprunts et de crédits de financement de stock et autres crédits de gestion (net)		(7 650 000)	(9 608 478)
Paiement dividendes		(2 245 274)	(2 021 740)
Encaissement d'emprunts		25 609 311	3 231 210
Remboursement des emprunts		(3 594 823)	(2 521 158)
Subventions d'investissement reçues		2 299 658	-
Flux provenant des / <affectés aux> activités de financement		14 418 872	(10 920 166)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		6 842	507 216
Variation de Trésorerie		(17 914 390)	(19 613 023)
Trésorerie au début de l'exercice		24 461 294	44 074 317
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 546 904	24 461 294

GROUPE LAND'OR
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
ARRÊTES AU 31 Décembre 2021
(Montants exprimés en dinars tunisiens- 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 2019 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-Intérêt du Groupe	Méthode de consolidation
LANDOR	Mère	100%	Société consolidante
LFS	Filiale	99,97%	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 2017 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 74 245 000,00 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 libération totale de la participation du capital de ladite . Au cours de 2021, la société Land'Or a pris une participation additionnelle de 2.9 MDT dans le capital de la dite . 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 de 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 dinars tunisiens (« 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 des 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
- Les capitaux propres sont convertis au cours historique
- La différence de change en résultante est constatée 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
Outils 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 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.

2.6- 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 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.

2.8- 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 indemnité de départ à la retraite correspondant 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.

2.9- 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 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- ACTIFS

3.1- Immobilisations incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Logiciels	3 145 543	2 903 997
Concessions, brevets & droits similaires	322 968	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	175 410	115 015
Total brut	3 643 921	3 133 846
Amt/dép. immobilisations incorporelles	(2 603 857)	(2 392 175)
Total net	1 040 064	741 671

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2020	Acquisition/ Cession 2021	Valeur Brute 2021	Amort 2020	Dotations / Prov. 2021	Transf. Prov.	Amort 2021	Valeur Nette 2021
Logiciel informatique	2 903 997	131 546	3 145 543	(2 277 341)	(198 108)	-	(2 475 449)	670 094
Dépôt de marques	114 834	205 178	322 968	(114 834)	(12 481)	(1 087)	(128 408)	194 560
Immob. incorp. en cours	115 015	170 395	175 410	-	-	-	-	175 410
TOTAL	3 133 846	507 119	3 643 921	(2 392 175)	(210 589)	(1 087)	(2 603 857)	1 040 064

3.2- Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Terrains nus	3 738 138	3 836 183
Terrains bâtis	230 400	230 400
Constructions	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements	5 272 087	4 938 702
Installations tech, matériel & outillage en CB/ Location	-	3 730 421
Installations techniques	4 981 069	4 472 267
Matériel Industriel	30 400 458	20 219 643
Outillage Industriel	2 884 380	2 555 384
Matériel de transport	2 910 857	995 374
Matériel de transport en CB/Location	3 631 155	4 646 537
Matériel de bureau	388 997	376 478
Matériel informatique	1 804 841	1 645 001
Avances et acomptes s/imm. corp.	3 399 347	4 550 871
Immobilisations corporelles en cours	46 495 734	6 435 493
Total brut	112 272 944	64 768 235
Amt/dép. immobilisations corporelles	(28 658 085)	(26 424 029)
Total net	83 614 859	38 344 206

Les immobilisations en cours dont le montant s'élève à 46.495.734 TND représente la somme versée pour la construction qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

Le tableau de variation des immobilisations corporelles se présente comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2020	Acquisition	Cession	Reclassement	Effet de Conversion	Valeur Brute 2021
Terrains nus	3 836 183	-	-	(172 941)	74 896	3 738 138
Terrains bâtis	230 400	-	-	-	-	230 400
Constructions	6 135 481	-	-	-	-	6 135 481
Instal. Ag. et aménagements	4 938 702	332 158	-	-	1 227	5 272 087
Instal.tech, mat&out.en CB	3 730 421	-	-	(3 730 421)	-	-
Installations techniques	4 472 267	350 006	-	158 186	610	4 981 069
Matériel Industriel	20 219 643	2 910 461	-	7 270 354	-	30 400 458
Outillage Industriel	2 555 384	328 969	-	-	27	2 884 380
Matériel de transport	995 374	1 105 107	(36 028)	846 294	110	2 910 857
Matériel de transport en CB	4 646 537	-	(172 157)	(846 294)	3 069	3 631 155
Matériel de bureau	376 478	10 701	-	-	1 818	388 997
Matériel informatique	1 645 001	155 954	-	-	3 886	1 804 841
Avances s/imm. corp.	4 550 871	-	-	(1 252 340)	100 816	3 399 347
Immob. Corp. en cours	6 435 493	43 497 792	-	(3 631 933)	194 382	46 495 734
TOTAL	64 768 235	48 691 148	(208 185)	(1 359 095)	380 841	112 272 944

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2021	Amort 2020	Dotation	Reprise sur cession	Reclassement	Effet de Conversion	Amort 2021	Valeur Nette 2021
Terrains nus	3 738 138	-	-	-	-	-	-	3 738 138
Terrains bâtis	230 400	-	-	-	-	-	-	230 400
Constructions	6 135 481	(2 141 270)	(199 314)	-	8	-	(2 340 576)	3 794 905
Instal. Ag. et aménagements	5 272 087	(2 345 359)	(221 956)	-	-	(833)	(2 568 148)	2 703 939
Instal.tech, mat&out.en CB	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques	4 981 069	(2 962 009)	(173 585)	-	-	(39)	(3 135 633)	1 845 436
Matériel Industriel	30 400 458	(11 674 969)	(1 142 741)	-	(62 772)	-	(12 880 482)	17 519 976
Outillage Industriel	2 884 380	(1 510 504)	(144 432)	-	8	(22)	(1 654 950)	1 229 430
Matériel de transport de biens	2 910 857	(570 126)	(194 559)	36 028	(688 670)	(110)	(1 417 437)	1 493 420
Matériel de transport en CB	3 631 155	(3 681 382)	(227 585)	174 900	782 703	(332)	(2 951 696)	679 459
Matériel de bureau	388 997	(288 107)	(15 186)	-	2	(1 728)	(305 019)	83 978
Matériel informatique	1 804 841	(1 250 303)	(122 573)	-	(27 998)	(3 270)	(1 404 144)	400 697
Avances s/imm. corp.	3 399 347	-	-	-	-	-	-	3 399 347
Immob. Corp. en cours	46 495 734	-	-	-	-	-	-	46 495 734
TOTAL	112 272 944	(26 424 029)	(2 441 931)	210 928	3 281	(6 334)	(28 658 085)	83 614 859

3.3- Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	131 367	33 719
Total Net	131 367	33 719

3.4- Autres actifs non courant

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Charge à répartir & frais préliminaires	15 906 449	15 155 163
Total brut	15 906 449	15 155 163
Résorptions	(14 632 565)	(14 490 203)
Total net	1 273 884	664 960

3.5- Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	13 468 593	9 221 909
Stocks d'emballages	4 042 659	3 152 639
Stock en transit	5 266 810	3 999 411
Matières consommables	1 975 705	268 025
Produits finis et en-cours	8 580 253	7 288 915
Stocks divers	3 695 917	3 118 254
Total brut	37 029 937	27 049 153
Provisions pour dépréciation	(730 684)	(1 024 120)
Total net	36 299 253	26 025 033

3.6- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Clients	12 602 767	9 486 159
Clients - Effets à recevoir	5 556 557	3 860 114
Clients - Chèques à Encaisser	3 291 189	2 183 294
Chèques & Effets impayés	2 741 119	1 520 606
Clients douteux ou litigieux	736 997	1 975 861
Total brut	24 928 629	19 026 034
Dép. sur créances clients et comptes rattachés	(4 401 195)	(4 348 553)
Total net	20 527 434	14 677 481

3.7- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>En dinar tunisien (TND)</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Créances sur personnel & org. sociaux	37 918	8 594
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	56 002	65 476
Etat et collectivité publique(*)	7 890 852	4 276 557
Etat crédit d'impôt	3 037 543	3 128 849
Impôts différés - actif	107 278	105 812
Débiteurs divers	344 021	336 186
Compte de régularisation actif	1 914 215	904 606
Total brut	13 387 829	8 826 080
Dép. autres actifs courants	(462 873)	(676 944)
Total net	12 924 956	8 149 136

(*) Les comptes de la filiale Land'Or Maroc S.A.R.L («Land'Or Maroc») font apparaître au 31 décembre 2021 un crédit de TVA de l'ordre de 6,5 millions de MAD (soit l'équivalent de 2 millions de TND versus 2,6 millions de TND au 31 décembre 2020). Ce crédit est expliqué par la baisse des revenus de Land'Or Maroc au cours des années 2015, 2016 et 2017 suite aux difficultés financières et opérationnelles rencontrées par Land'Or Maroc au cours de cette période. Il convient de préciser que le Management de Land'Or est en train d'étudier différentes alternatives concernant les activités futures de Land'Or Maroc et ce suite à l'opération de levée de fonds réalisée par Land'Or S.A et qui s'est soldée par l'entrée du Groupe AFRICINVEST dans le capital de Land'Or S.A via la société Land'Or Holding.

Cette opération vise à accompagner le développement du Groupe Land'or au niveau international notamment avec le projet d'implantation industrielle au Maroc.

Compte tenu des perspectives futures de l'activité de Land'Or Maroc et des retombées positives attendue de l'opération de levée de fonds sur les activités futures de Land'Or Maroc, le Management a préparé un business plan de la filiale marocaine pour la période 2022-2026 sur la base duquel il estime que le crédit de TVA pourrait être résorbé sur la TVA qui sera collectée sur les ventes prévisionnelles durant les prochains exercices. Le management estime ainsi qu'aucune provision pour dépréciation ne devrait être constatée au titre du crédit de TVA.

3.8- Placements et autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>En dinar tunisien (TND)</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Dépôts bancaires	6 126 202	20 500 000
Total brut	6 126 202	20 500 000

3.9- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>En dinar tunisien (TND)</u>	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs à l'encaissement	1 149 764	1 688 675
Banque	18 822 636	17 931 138
Autres valeurs	405	405
Caisse	44 409	23 209
Régies d'avance et accréditifs	884	1 290
Total brut	20 018 098	19 644 717
Provision pour dépréciation des comptes bancaires	(576 977)	(965 634)
Total net	19 441 121	18 679 083

4- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1- Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Capital social	11 226 376	11 226 376
Primes liées au capital	46 940 297	49 185 572
Réserves	7 639 350	658 983
Autres capitaux propres	4 962 772	3 056 440
Réserves de conversion groupe	(2 726 415)	(2 676 526)
Résultat de l'exercice	9 631 470	6 980 368
Capitaux propres-part du groupe	77 673 850	68 431 213
Intérêts minoritaires	187	91
Résultat du Groupe par action	0,858	0,622

En dinar tunisien (TND)	Solde 2020	Affectation du résultat 2020	Distribution de dividendes	Autres Mouvement	Subventions d'investissement	Résultat de la période	Solde 2021
Capital social	11 226 376	-	-	-	-	-	11 226 376
Primes liées au capital	49 185 572	-	(2 245 275)	-	-	-	46 940 297
Réserves consolidés	658 983	6 980 368	-	-	-	-	7 639 350
Autres capitaux propres	3 056 440	-	-	(1)	1 906 332	-	4 962 772
Ecart de conversion groupe	(2 676 526)	-	-	(49 889)	-	-	(2 726 415)
Résultat de l'exercice - Part du Groupe	6 980 368	(6 980 368)	-	-	-	9 631 470	9 631 470
Capitaux propres-part du groupe	68 431 213	-	(2 245 275)	(49 890)	1 906 332	9 631 470	77 673 850
Résultat du Groupe par action						0,858	

Le capital social s'élève à 11.226.376 TND réparti au 31 décembre 2021 sur 11.226.376 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

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

- La distribution de dividendes pour 2 245 KTND ;
- Augmentation des subventions d'investissement chez LMI de 1 653 KTND et de 647 KTND chez LD.
- Amortissement de la subvention d'investissement pour 399 KTND.

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Ecart de conversion provenant de la société LM	(3 033 751)	(2 423 755)
Ecart de conversion provenant de la société LMI	418 336	(150 272)
Ecart de conversion provenant de la société ELHADITHA	(40 021)	(40 021)
Ecart de conversion provenant de la société LUSA	(70 979)	(62 478)
Capitaux propres-part du groupe	(2 726 415)	(2 676 526)

4.2- Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>En dinar tunisien (TND)</u>	31/12/2021	31/12/2020
Emprunts BT - non courant	2 350 178	2 899 250
Emprunts BH - non courant	175 361	695 053
Emprunt BERD - non courant	25 484 466	-
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	79 500	89 802
Dette de location financière	21 625	822 854
Total emprunt	28 111 130	4 506 959

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

4.3- Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>En dinar tunisien (TND)</u>	31/12/2021	31/12/2020
Autres provisions pour risques et charges	3 455 356	2 216 487
Provisions pour pensions et retraites	795 091	688 160
Total provisions	4 250 447	2 904 647

4.4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>En dinar tunisien (TND)</u>	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs ordinaires locaux	10 994 921	3 385 367
Fournisseurs étrangers	14 162 444	4 193 274
Fournisseurs - retenue de garantie	1 845 784	162 718
Fournisseurs d'immobilisations	453 476	2 447
Fournisseurs - Factures non parvenues	5 950 882	4 557 919
Fournisseurs - Effets à payer	7 712 669	6 284 897
Total Fournisseurs et comptes rattachés	41 120 176	18 586 622

4.5- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

<u>En dinar tunisien (TND)</u>	31/12/2021	31/12/2020
Clients - Avances et acomptes reçus	12 346	11 986
Rémunération due au personnel	2 803 689	2 143 891
Etat et Collectivités publiques	2 160 890	2 033 590
Créditeurs divers	1 989 053	1 201 985
Compte régul. Passif	2 007 040	2 448 810
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	253 645	225 320
Total Autres passifs courants	9 226 663	8 065 582

4.6- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Echéance à moins d'un an emprunts BT - courant	594 113	302 444
Echéance à moins d'un an emprunts BTK - courant	-	460 420
Echéance à moins d'un an emprunts BH - courant	538 564	510 977
Financement de stock et préfinancement export	-	7 650 000
Concours bancaires - Financement en devise	19 587 967	15 675 792
Concours bancaires (trésorerie passive)	9 429	7 631
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail - courant	22 770	665 144
Intérêts courus sur emprunts - courant	243 844	47 767
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	20 996 687	25 320 175

5- COMPTE DE RÉSULTAT

5.1- Produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Chiffre d'affaires	159 639 821	131 477 221
Autres produits d'exploitation (*)	1 216 787	1 239 709
Vente de services	344 526	341 767
Subventions d'exploitation	434 034	794 338
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	399 319	522
Autres produits divers	38 908	103 082
Total Produits d'exploitation	160 856 608	132 716 930

(*) Les gains de change sur créances commerciales non réalisées ont été reclassés en, 2020 parmi les charges financières nettes.

5.2- Achats Consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Achat de matières premières (*)	(93 927 176)	(76 472 529)
Achat emballages et autres matières consommables	(21 500 800)	(15 771 992)
Achats de marchandises	(7 746)	(9 000)
Variation de stocks	9 655 418	5 242 608
Total Achats Consommés	(105 780 304)	(87 010 913)

(*) En 2020 les achats en transit ont été reclassés parmi les achats consommés

5.3- Autres achats

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Autres achats stockables	(920 623)	(772 573)
Autres achats non stockables (*)	(2 959 721)	(2 448 628)
Total Autres achats	(3 880 344)	(3 221 201)

(*) En 2020 les achats en transit ont été reclassés parmi les achats consommés

5.4- Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Salaires et compéments de salaires	(14 153 251)	(12 777 423)
Charges sociales légales	(2 384 100)	(2 159 088)
Total Charges de personnel	(16 537 351)	(14 936 511)

5.5- Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Dotations aux amortissements	(2 863 803)	(2 911 003)
Dotations aux provisions	(2 000 807)	(1 809 025)
Total	(4 864 610)	(4 720 028)
Reprise sur provision	1 395 927	231 599
Total Net	(3 468 683)	(4 488 429)

5.6- Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Services extérieurs ACE	(4 066 801)	(3 481 233)
Charges diverses ordinaires	(1 887 515)	(178 373)
Autres services extérieurs	(12 485 007)	(8 700 610)
Total	(18 439 323)	(12 360 216)

5.7- Charges financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Intérêts des emprunts	(906 639)	(456 902)
Autres charges d'intérêts	(749 430)	(2 096 185)
Gain /(Perte) de change net (*)	(116 062)	86 106
Autres frais et commissions financières	(1 223 952)	(926 110)
Total	(2 996 083)	(3 393 091)

(*) Les gains de change sur créances commerciales non réalisées ont été reclassés en 2020 parmi les charges financières nettes.

5.8- Produits de placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Revenus des équivalents de trésorerie	740 947	4 539 672
Prod. nets/ cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	9 184	-
Total	750 131	4 539 672

5.9- Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Autres produits exceptionnels	155 647	47 320
Produit de cession des immobilisations	79 384	44 599
Transferts de charges d'exploitation	405 284	125 840
Total	640 315	217 759

5.10- Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2021	2020
Impôt exigible	(1 884 085)	(3 427 730)
Impôt exigible - Contribution conjoncturelle	(94 038)	-
Impôt exigible - libératoire	(150 013)	-
Total	(2 128 136)	(3 427 730)

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)	2021	2020
Placements	6 126 202	20 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	20 018 098	19 644 717
Concours Bancaires (y compris financement en Devise)	(19 597 396)	(15 683 423)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 546 904	24 461 294

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

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est l'affectation directe des écritures comptables des comptes cités 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 29 Avril 2022. Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de l'exercice 2021 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 l'exercice 2021, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 870.137 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 fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 juin 2021 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élève à 132.000 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 PDG de 306.409 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 2021 (Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Industrie	Commerce	Distributio n	2021
Produits d'exploitation				
Revenus	132 042 960	27 596 861	-	159 639 821
Autres produits d'exploitation	1 028 142	7 414	181 231	1 216 787
Total des Produits D'exploitation	133 071 102	27 604 275	181 231	160 856 608
Charges d'exploitation				
Variation de stock de produits finis	1 352 671	(39 576)	-	1 313 095
Achats consommés	(82 554 163)	(23 226 141)	-	(105 780 304)
Charges externes	(3 276 319)	(11 229)	(592 796)	(3 880 344)
Charges de personnel	(10 936 591)	(1 421 314)	(4 179 446)	(16 537 351)
Dotation nettes aux amortissements et provisions	(2 895 887)	(78 701)	(494 095)	(3 468 683)
Impôts et taxes	(530 959)	(16 374)	(149 727)	(697 060)
Autres charges d'exploitation	(15 656 564)	(1 679 899)	(1 102 860)	(18 439 323)
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-	-	-	-
Total des Charges D'exploitation	(114 497 812)	(26 473 234)	(6 518 924)	(147 489 970)
RESULTAT D'EXPLOITATION	18 573 290	1 131 041	(6 337 693)	13 366 638
Charges financières nettes	(4 855 878)	1 877 362	(17 567)	(2 996 083)
Produits de placements	745 609	-	4 522	750 131
Autres gains ordinaires	195 400	383 834	61 081	640 315
Autres pertes ordinaires	(2)	(1 298)	-	(1 300)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	14 658 419	3 390 939	(6 289 657)	11 759 701
Impôt sur les bénéfices	(1 653 410)	(234 951)	(239 775)	(2 128 136)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	13 005 009	3 155 988	(6 529 432)	9 631 565
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 005 009	3 155 988	(6 529 432)	9 631 565
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE)	13 005 009	3 155 988	(6 529 529)	9 631 468
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES)	-	-	97	97

GROUPE LAND'OR

Soldes intermédiaires de gestion

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

Produits	Charges	Solde	2021	2020
Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		
Revenus et autres produits d'exploitation	160 856 608		Marge Commerciale	
Production stockée	1 313 095	Ou (Déstockage de production)	-	
Production Immobilisée				
Total	162 169 703	Total	0	Production
			162 169 703	132 840 124
(2) Production	162 169 703	Achats consommés	(105 780 304)	Marge sur coût matières
			56 389 399	42 608 010
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	(22 319 667)	
(2) Marge sur coût matière	56 389 399			
Subvention d'exploitation				
Total	56 389 399	Total	(22 319 667)	Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)
			34 069 732	30 247 794
Valeur Ajoutée Brute	34 069 732	Impôts et taxes	(697 060)	
		Charges de personnel	(16 537 351)	
	34 069 732	Total	(17 234 411)	Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation
			16 835 321	14 669 158
Excédent brut d'exploitation	16 835 321	ou Insuffisance brute d'exploitation	-	
Autres produits ordinaires	640 315	Autres charges ordinaires	(1 300)	
Produits financiers	750 131	Charges financières	(2 996 083)	
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	(3 468 683)	
		Impôt sur le résultat ordinaire	(2 128 136)	
Total	18 225 767	Total	(8 594 202)	Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)
			9 631 565	6 980 420
Résultat positif des Activités ordinaires	9 631 565	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	9 631 565	Total	-	Résultat Net après Modifications Comptables	9 631 565	6 980 420
-------	-----------	-------	---	--	-----------	-----------

GROUPE « LAND'OR »

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

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 2021 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 2021, 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 77 673 850 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 9 631 470 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 2021, 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. Observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.7 « Autres actifs courants » des états financiers qui décrit l'incertitude liée à la recouvrabilité d'un actif d'impôt de 6,5 millions de Dirhams marocains (soit l'équivalent de 2 millions de DT). Cet actif correspond à un crédit de TVA au niveau de la filiale Land'Or Maroc et sa recouvrabilité dépend de la capacité de la société à générer un chiffre d'affaire suffisant pour le résorber.

Le management est confiant par rapport aux perspectives de l'activité de Land'Or Maroc dans le futur et il estime qu'aucune provision pour dépréciation ne devrait être constituée au titre de ce crédit de TVA.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. 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 2021

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2020 pour un montant brut de 24 928 629 DT provisionnées à hauteur de 4 401 195 DT. 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, 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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 2021.

Tunis, le 12 Mai 2022

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Fehmi Laourine

Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F

Ahmed Sahnoun

Associé