

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE (A.M.C Ernst&Young) et M Ahmed SAHNOUN (Les commissaires aux comptes associés MTBF).

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ACTIFS	Notes	31/12/2021	31/12/2020	Variation
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	3 563 078	3 055 959	507 119
Moins (Amortissement)		(2 529 701)	(2 322 951)	(206 750)
Total Immobilisations incorporelles		1 033 377	733 008	300 369
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	64 053 553	51 242 413	12 811 140
Moins (Amortissement)		(25 173 943)	(23 125 075)	(2 048 868)
Total Immobilisations corporelles		38 879 610	28 117 338	10 762 272
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	26 538 677	23 635 265	2 903 412
Moins (provisions)		(3 695 480)	(3 695 480)	-
Total Immobilisations financières		22 843 197	19 939 785	2 903 412
Total des Actifs Immobilisés		62 756 184	48 790 131	13 966 053
Autres Actifs Non Courants	3.4	-	147 481	(147 481)
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		62 756 184	48 937 612	13 818 572
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	32 632 178	25 039 143	7 593 035
Moins (provisions)		(708 662)	(1 024 120)	315 458
Total des Stocks		31 923 516	24 015 023	7 908 493
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	48 811 630	37 861 300	10 950 330
Moins (provisions)		(17 520 275)	(17 603 275)	83 000
Total des Clients et comptes rattachés		31 291 355	20 258 025	11 033 330
Autres Actifs Courants	3.7	8 853 445	5 078 756	3 774 689
Placements et autres actifs financiers	3.8	2 500 000	20 500 000	(18 000 000)
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	4 459 977	5 830 549	(1 370 572)
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		79 028 293	75 682 353	3 345 940
TOTAL DES ACTIFS		141 784 477	124 619 965	17 164 512

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2021	31/12/2020	Variation
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	4.1	11 226 376	11 226 376	-
Réserves & Primes liées au Capital	4.1	47 305 573	49 266 639	(1 961 066)
Autres Capitaux Propres	4.1	3 354 122	3 106 451	247 671
Résultats reportés	4.1	5 399 972	(563 523)	5 963 495
Résultat de l'Exercice	4.1	7 733 201	6 247 704	1 485 497
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		75 019 244	69 283 647	5 735 597
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	2 424 695	4 260 569	(1 835 874)
Provisions	4.3	3 564 647	2 904 647	660 000
Total Des Passifs Non Courants		5 989 342	7 165 216	(1 175 874)
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	34 680 472	18 185 046	16 495 426
Autres Passifs Courants	4.5	5 353 799	4 719 778	634 021
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	20 741 620	25 266 278	(4 524 658)
Total Des Passifs Courants		60 775 891	48 171 102	12 604 789
TOTAL DES PASSIFS		66 765 233	55 336 318	11 428 915
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		141 784 477	124 619 965	17 164 512

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	31/12/2021	31/12/2020	Variation
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		154 771 468	128 021 709	26 749 759
Autres Produits d'Exploitation		1 266 679	1 168 504	98 175
Total Des Produits D'exploitation		156 038 147	129 190 213	26 847 934
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	1 036 328	(1 220 234)	2 256 562
Achats Consommés	5.3	(106 814 227)	(85 937 186)	(20 877 041)
Achats		(113 617 198)	(92 096 555)	(21 520 643)
Variations Des Stocks		6 802 971	6 159 369	643 602
Autres achats	5.4	(3 268 350)	(2 697 776)	(570 574)
Charges De Personnel	5.5	(10 572 807)	(9 493 447)	(1 079 360)
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	(2 897 466)	(3 751 353)	853 887
Autres Charges D'exploitation	5.7	(22 254 036)	(17 784 049)	(4 469 987)
Total Des Charges D'exploitation		(144 770 558)	(120 884 044)	(23 886 514)
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 267 589	8 306 169	2 961 420
Charges Financières Nettes	5.8	(1 988 877)	(3 726 576)	1 737 699
Produits des placements	5.9	736 425	4 539 672	(3 803 247)
Autres Gains Ordinaires		195 400	121 579	73 821
Autres Pertes Ordinaires	5.10	(823 927)	-	(823 927)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		9 386 610	9 240 844	145 766
Impôt sur les bénéfices	5.11	(1 653 409)	(2 993 140)	1 339 731
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		7 733 201	6 247 704	1 485 497

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	31/12/2021	31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		7 733 201	6 247 704
<i>Ajustements pour:</i>			
Amortissements et provisions		2 897 466	3 751 353
QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		247 671	(522)
Charges d'intérêt		348 161	453 065
Plus-value sur cession d'immobilisations		(57 000)	-
<i>Variations des:</i>			
Variation des stocks		(7 593 035)	(5 273 339)
Variation des créances		(10 950 330)	(6 632 216)
Variation des autres actifs		(3 879 133)	(1 995 330)
Variation des fournisseurs et autres passifs		17 129 447	4 228 506
Flux provenant des activités d'exploitation		5 876 448	779 221
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles.		(13 446 640)	(5 540 601)
Encaissements / cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		57 000	4 173
Décassements affectés aux autres actifs non courants		-	(144 738)
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(2 903 412)	(15 557 141)
Flux affectés aux activités d'investissement		(16 293 052)	(21 238 307)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion (net)		(7 650 000)	(9 609 000)
Paieement de dividendes		(2 245 275)	(2 020 748)
Encaissement des emprunts		-	3 231 210
Remboursement des emprunts		(2 972 666)	(2 462 180)
Flux provenant des/<affectés aux>activités de financement		(12 867 941)	(10 860 718)
Variation de Trésorerie		(23 284 545)	(31 319 804)
Trésorerie au début de l'exercice		10 647 126	41 966 930
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(12 637 419)	10 647 126

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice arrêté au 31 Décembre 2021

Présentation de la société :

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

Faits marquants de l'exercice :

- La libération de la participation dans le capital de Land'Or Maroc Industries pour un montant de 2.9 MDT rentrant dans le cadre du projet industriel au Maroc
- La réalisation d'investissements pour un total de 13 MDT dans le cadre de l'installation d'une nouvelle unité de production.
- Une hausse des ventes à raison de 21% dont 18% sur le marché local et 26% sur le marché export.
- L'obtention de subvention de mise à niveau auprès du ministère de l'industrie pour un montant de 0,6 MDT.
- La pandémie de la COVID -19 a continué sa propagation en Tunisie avec une recrudescence des contaminations vers la fin de l'exercice. Pour autant, cette situation n'a pas eu un impact significatif sur l'activité de la société.

TABLE DE MATIERES

1.	REFERENTIEL COMPTABLE	8
2.	PRINCIPES COMPTABLES	8
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	8
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir	8
2.3	Contrats de location financement	9
2.4	Valeurs d'exploitation	9
2.5	Emprunts	9
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	9
2.7	Provisions pour risques et charges	10
2.8	Revenus	10
2.9	Transactions en monnaie étrangère	10
3.	ACTIF	11
3.1.	Immobilisations incorporelles :	11
3.2.	Immobilisations corporelles :	11
3.3.	Immobilisations Financières :	12
3.4.	Autres actifs non courants :	12
3.5.	Stocks :	13
3.6.	Clients et comptes rattachés	13
3.7.	Autres actifs courants:	14
3.8.	Placements et autres actifs financiers:	14
3.9.	Liquidités et équivalents de liquidités :	15
4.	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	16
4.1.	Capitaux propres :	16
4.2.	Emprunts :	16
4.3.	Provisions :	17
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :	17
4.5.	Autres passifs courants :	18
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :	18
5.	COMPTE DE RESULTAT	19
5.1.	Produits d'exploitation :	19
5.2.	Variation de stocks des produits finis :	19
5.3.	Achats Consommés	19
5.4.	Autres achats :	19
5.5.	Charges de personnel :	20
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions :	20
5.7.	Autres charges d'exploitation :	20
5.8.	Charges financières nettes :	21
5.9.	Produits placements :	21
5.10.	Impôt sur les sociétés :	21
6.	ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE	22
6.1.	Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :	22
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :	22
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES	23
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	23
7.2.	Informations sur les parties liées	23

1. REFERENTIEL COMPTABLE

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

2. PRINCIPES COMPTABLES

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

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

2.3 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

2.4 Valeurs d'exploitation

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

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

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

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

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

2.5 Emprunts

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

2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque

Date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux Paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.7 Provisions pour risques et charges

- > Provisions pour litiges

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

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

- > Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

2.8 Revenus

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

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

2.9 Transactions en monnaie étrangère

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

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

3. ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 31/12/2021 est le suivant :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Logiciels Informatiques	3 067 656	2 826 110
Dépôts de marques	320 012	114 834
Immobilisations incorporelles en cours ⁽¹⁾	175 410	115 015
Total brut	3 563 078	3 055 959
Amortissements	(2 529 701)	(2 322 951)
Total net	1 033 377	733 008

⁽¹⁾ Le montant de 175.410 DT, qui figure parmi les « immobilisations incorporelles en cours » représente la somme versée pour l'achat d'un logiciel non encore mis en service à la date de clôture.

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

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Terrain nu	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 965 802	4 633 644
Installations techniques	4 955 172	4 452 627
Matériels industriels	30 400 458	20 219 642
Outillages industriels	2 870 207	2 541 238
Matériels de transport des biens	1 590 596	542 940
Matériels de transport des personnes	1 185 191	333 309
Matériels de transport acquis en leasing ⁽¹⁾	191 131	4 860 200
Equipements de bureau	309 662	299 572
Matériels informatiques	1 508 823	1 391 336
Immobilisations en cours	8 389 030	4 280 424
Total brut	64 053 553	51 242 413
Amortissements	(25 173 943)	(23 125 075)
Total net	38 879 610	28 117 338

⁽¹⁾ Les immobilisations à statut juridique particulier représentent les immobilisations acquises dans le cadre des contrats de leasing. Il s'agit de matériel de transport et de production dont la liste des contrats est la suivante :

N° de Contrat	VB au 31/12/2021	Amortissement Cumulé 2021	VCN au 31/12/2021
141068	191 131	71 674	119 457
Total	191 131	71 674	119 457

N° de Contrat	VB au 31/12/2021	Amortissement Cumulé 2021	VCN 31/12/2021	Description	Modalités de Remboursement	Solde au 31/12/2020		Mouvements de la périodes 2021			Solde au 31/12/2021	
						Echéance A+1 AN	Echéance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Paiements	Reclassements	Echéance A+1 AN	Echéance A-1 AN
141068	191 131	71 674	119 457	Parc Roulant	46	37 763	46 896	-	46 896	-	0	37 763
Total	191 131	71 674	119 457	0	46	37 763	46 896	0	46 896	0	0	37 763

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Titres de participation	24 904 092	22 000 680
Dépôts et cautionnements	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785
Total brut	26 538 677	23 635 265
Provision pour dépréciation	(3 695 480)	(3 695 480)
Total net	22 843 197	19 939 785

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

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Dénomination	Capital social	% du Capital	Montant de participation	Montant libéré en Devise	Montant libéré en DT	Montant Provision	Montant Net en DT
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799	(226 799)	-
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940		199 940
LAND'OR MAROC (1)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616	(1 629 616)	-
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	(205 280)	-
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LM)	74 245 000 MAD	100%	74 245 000 MAD	74 245 000 MAD	22 642 457		22 642 457

(1) Land'Or Maroc a connu des difficultés opérationnelles et financières depuis 2013. Voir note 3.6 pour l'appréciation du risque lié à l'investissement dans la Land'Or Maroc.

Créances immobilisées :

Les créances immobilisées correspondent, à la cession de savoir-faire pour une valeur globale de 850.000 euros l'équivalent de 1.633.785 DT à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, le management a décidé de provisionner à 100% les créances immobilisées ainsi que la participation dans la filiale Libyenne.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 349 261	11 349 261
Total brut	13 892 200	13 892 200
Résorptions	(13 892 200)	(13 744 720)
Total net	-	147 481

3.5. Stocks :

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

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Matières premières	13 468 593	9 221 909
Emballages	4 042 659	3 152 639
Matières consommables	157 970	268 025
Produits finis et en-cours	5 998 890	5 278 905
Stocks divers	3 695 916	3 118 254
Stocks en transit	5 268 150	3 999 411
Total brut	32 632 178	25 039 143
Provision pour dépréciation ⁽¹⁾	(708 662)	(1 024 120)
Total net	31 923 516	24 015 023

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

La provision est détaillée comme suit :

En dinar tunisien (DT)	Valeur Brute 31/12/2021	Provision	Valeur Nette 31/12/2021
Matières premières	13 468 593	-	13 468 593
Emballages	4 042 659	(708 662)	3 333 997
Matières consommables	157 970	-	157 970
Produits finis et en-cours	5 998 890	-	5 998 890
Stocks divers	3 695 916	-	3 695 916
Stocks en transit	5 268 150	-	5 268 150
Total	32 632 178	(708 662)	31 923 516

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Clients	47 063 792	35 930 338
Clients FAE	-	6 615
Effets impayés	631 742	640 861
Chèques impayés	1 116 096	1 283 486
Total brut	48 811 630	37 861 300
Provision pour dépréciation	(17 520 275)	(17 603 275)
Total net	31 291 355	20 258 025

Les comptes clients au 31/12/2021 incluent une créance pour un montant de 34 723 566 DT (équivalent de 12 139 208 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Désignation	Montant en Euro	Montant actualisé en DT	Provision	Montant net
Créance relative à 2021	6 178 716	20 278 546	-	20 278 546
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	(14 445 020)	-
Total	12 139 208	34 723 566	(14 445 020)	20 278 546

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

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

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

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

3.7. Autres actifs courants :

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

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Personnel	31 750	7 540
Avances fournisseurs	38 532	1 234 669
Etat crédit d'impôt	7 536 628	3 629 486
Débiteurs divers	126 720	248 045
Créances sur des parties liées	114 185	114 185
Associés - dividendes à payer	2 317	555
Compte de régularisation actif	1 530 367	266 885
Total brut	9 380 499	5 501 365
Provision pour dépréciation	(527 054)	(422 609)
Total net	8 853 445	5 078 756

3.8. Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Placements et autres actifs financiers	2 500 000	20 500 000
Total	2 500 000	20 500 000

Il s'agit des placements à court terme matérialisés par des certificats de dépôt renouvelables à des très courtes périodes :

En dinar tunisien (DT)	Coût d'acquisition_2021	Valeur de marché	Juste Valeur_2021
Certificat de dépôt à court terme	2 500 000	n.a	2 500 000
Total	2 500 000		2 500 000

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs à l'encaissement	1 115 291	1 590 260
Banques	3 339 669	4 235 974
Autres Valeurs	405	405
Caisses	4 612	3 910
Total	4 459 977	5 830 549

4. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1. Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Capital Social	11 226 376	11 226 376	-
Réserves & Primes liées au Capital(*)	47 305 573	49 266 639	(1 961 066)
Autres Capitaux Propres (*)	3 354 122	3 106 451	247 671
Résultats reportés	5 399 972	(563 523)	5 963 495
Résultat de l'Exercice	7 733 201	6 247 704	1 485 497
Total des capitaux propres	75 019 244	69 283 647	5 735 597
Résultat par Action	0,689	0,557	0,132

Le capital social s'élève à 11.226.376 DT réparti au 31 décembre 2021 sur 11.226.376 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.
Le résultat par action au titre de l'exercice 2021 s'élève à 0,689 DT/action contre 0,557 DT/action pour l'exercice 2020.

La variation des Réserves et primes liées au capital est détaillée comme suit :

- ✓ Diminution de la Prime d'émission constitué en 2013 (AGO du 25/06/2021) à concurrence de 2 245 275 DT (distribution de dividendes),
- ✓ Augmentation de la réserve légale pour 284 209 DT (affectation du résultat 2020).

(*) Les montants relatifs à la période close le 31 décembre 2020 ont été retraités pour des fins de comparabilité. Les différents retraitements se présentent comme suit :

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

La variation des autres capitaux propres correspond à la constatation de la subvention de mise à niveau (MAN):

Libellé	Montant DT
Encaissement de la Subvention de MAN	630 960
Quote-part des subventions inscrite au compte de Résultat	(4 037)
Quote-part des subventions inscrite au compte de Résultat	(379 252)
Montant Net de la Subvention	247 671

4.2. Emprunts :

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

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Crédits BH	174 701	695 053
Crédits BT	2 249 994	2 749 998
Dette de location financière	-	815 518
Total emprunt	2 424 695	4 260 569

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

Le détail des emprunts bancaires et de leasing à la date du 31 décembre 2021 se détaille comme suit :

Banque	Montant en principal	Taux d'intérêts	Solde au 31/12/2020		Mouvements de la période			Solde au 31/12/2021	
			Échéance +1 an	Échéance -1 an	Nouveau Emprunt	Paiement	Reclass.	Échéance +1 an	Échéance -1 an
BH	1 500 000	TMM+2%							
BT	3 000 000	TMM+2,25%							
BH	3 000 000	0	555 770	419 050		419 050	441 674	114 096	441 674
BTK	2 000 000	BEI+2,75%		460 420		460 420		-	-
Attijari Bank	2 000 000	TMM+2,5%						-	-
BT	1 500 000	TMM+2,25%						-	-
BT	3 000 000	TMM+2,25%	2 749 998	250 002		208 335	500 004	2 249 994	541 671
BH	231 210	0	139 284	91 927		73 715	78 678	60 606	96 890
117 215								-	-
117 690			(180)			(180)	(180)	-	-
291040 / 291030				1		1		-	-
119 960								-	-
119 962				265		265		-	-
121 825								-	-
126 103			715 762	478 897		1 194 659	715 762	-	-
126 202			62 651	39 288		101 939	62 651	-	-
130 493			2	36 596		36 599	3	(1)	-
130 986			1	25 088		25 090	1	0	(1)
134 870			(143)			(143)	(143)	-	-
143 149			(338)	38 113		37 775	(338)	-	-
141 068			37 763	46 896		46 896	37 763	-	37 763
Total			4 260 570	1 886 543	-	2 604 421	1 835 875	2 424 695	1 117 997

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Provision pour risques et charges	2 726 487	2 216 487
Provision pour départ à la retraite	838 160	688 160
Total Provision	3 564 647	2 904 647

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs ordinaires locaux	6 745 099	3 635 632
Fournisseurs étrangers	14 189 250	4 193 274
Fournisseurs d'immobilisations	453 565	-
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	5 565 285	4 120 390
Effets à payer	7 713 229	6 221 706
Total	34 680 472	18 185 046

4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Rémunérations dues au personnel	1 730 188	1 489 658
Etat et collectivités locales	51 933	-
Créditeurs divers	670 707	611 584
Compte régularisation passif	2 900 971	2 618 536
Total	5 353 799	4 719 778

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Echéances à moins d'1 an BT	541 671	250 002
Echéance à moins d'1 an BH	538 564	510 977
Echéance à moins d'1 an BTK	-	460 420
Financement de stock et préfinancement export	-	7 650 000
Financement en devise	19 587 967	15 675 792
Concours bancaires	9 429	7 631
Dettes de location financière à moins d'un an	37 763	665 144
Intérêts courus	26 227	46 312
Total	20 741 620	25 266 278

5. COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires local	102 757 621	86 606 160
Chiffre d'affaires export	52 013 847	41 415 549
Autres produits d'exploitation	1 266 679	1 168 504
Total des Produits d'exploitation	156 038 147	129 190 213

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant de 1 220 234 DT (Charge) au 31 Décembre 2020 à un montant de 1 036 328 DT (Produit) au décembre 2021.

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Variation de Stocks des Produits Finis	1 036 328	(1 220 234)
Total Variation de stocks des produits finis	1 036 328	(1 220 234)

5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Achats matières premières	91 335 893	72 696 949
Achats emballages et autres matières consommables	21 012 567	16 697 753
Achats en transit	1 268 738	2 701 853
Variation de stocks	(5 534 233)	(3 457 516)
Variation de stocks en transit	(1 268 738)	(2 701 853)
Total Provision	106 814 227	85 937 186

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Autres achats stockés	910 434	772 573
Achats non stockés	2 357 916	1 925 203
Total Autres Achats	3 268 350	2 697 776

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Salaires et compléments de salaires	9 105 655	8 151 000
Charges sociales légales	1 467 152	1 342 447
Total Charges de Personnel	10 572 807	9 493 447

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Dotations aux amortissements	2 531 481	2 365 049
Dotations aux provisions	1 441 767	1 510 388
Total	3 973 248	3 875 437
Reprise sur Provisions	(1 075 782)	(124 084)
Total net	2 897 466	3 751 353

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Services extérieurs ⁽¹⁾	7 669 427	6 489 516
Autres services extérieurs ⁽²⁾	13 859 057	10 672 580
Charges diverses ordinaires	201 759	143 665
Impôts et taxes	523 793	478 288
Total Autres Charges d'exploitation	22 254 036	17 784 049

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Etudes et prestation de services	4 692 787	4 038 586
Sous-traitance et locations	556 278	333 853
Maintenance	1 576 894	1 374 047
Assurances	790 830	742 721
Etudes et recherches	52 638	309
Total	7 669 427	6 489 516

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

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Frais Marketing	2 703 530	1 295 019
Publicité	3 000 486	2 532 330
Transport et frais de ventes	6 143 841	5 462 325
Personnel Intérimaires & honoraires	1 397 991	984 689
Voyages et déplacements	316 870	236 073
Autres services extérieurs	296 339	162 144
Total	13 859 057	10 672 580

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts relatifs au crédit BT	238 541	137 306
Intérêts relatifs au crédit BH	49 558	68 415
Intérêts relatifs au crédit ATIJARI	-	29 702
Intérêts relatifs au crédit BTK	11 549	45 031
Autres intérêts	48 514	172 611
Perte/(Gain) de change nette ⁽¹⁾	(266 586)	288 352
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 907 301	2 985 159
Total Charges financières nettes	1 988 877	3 726 576

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

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Pertes de changes latentes	2 163 704	2 065 989
Pertes de changes réalisées	901 277	1 215 440
Total pertes de change	3 064 981	3 281 429
Gains de changes latents	(2 279 905)	(949 602)
Gains de changes réalisés	(1 051 662)	(2 043 475)
Total des gains de change	(3 331 567)	(2 993 077)
Total différences de change	(266 586)	288 352

5.9. Produits de placements :

Le solde des produits de placement s'élève au 31 Décembre 2021 à 736 425 TND.

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Produits des placements	736 425	4 539 672
Total de placements	736 425	4 539 672

5.10. Autres Pertes ordinaires :

Le solde de cette rubrique est constitué de l'effet de la destruction des stocks liés à « Kraft » suite à l'achèvement du partenariat avec ce client.

5.11. Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31/12/2021 à 1 653 409 DT. Ce montant comprend la contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à 94 038 DT et les retenues à la source libératoires d'impôt appliquées sur les revenus des dépôts à terme.

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

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Impôts sur les Bénéfices	1 410 567	1 450 393
Contribution Conjoncturelle	94 038	70 694
Impôts RS Libératoire	148 804	1 472 053
Total Impôt sur les sociétés	1 653 409	2 993 140

6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2021	31/12/2020
Placements	2 500 000	20 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	4 459 977	5 830 549
Concours Bancaires	(19 597 396)	(15 683 423)
Trésorerie	(12 637 419)	10 647 126

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

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

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

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

Les présents états financiers ont été autorisés pour 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

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

7.2.1. Transactions avec les parties liées.

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

Produits réalisés par Land'Or avec les sociétés du Groupe

- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre de l'exercice 2021 à 22 728 503 DT (6 897 099 €).
- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (LFS). Un avenant a été conclu en 2014. Le montant annuel des loyers facturés par Land'Or au titre de l'exercice 2021 s'élève à 241.217 DT.

Relation avec Land'Or Maroc Industries

Land 'Or SA a acheté auprès de sa filiale « Land'Or Maroc Industrie SARL » des matières premières pour une valeur de 26.806 DT. Le compte de Land'Or Maroc Industrie au 31 décembre 2021 est créditeur de 26 806 DT.

Relation avec Land'Or Holding

Courant 2021, la société Land'Or a facturé à la société Land'Or Holding un montant de 6.946 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à Bir Jedid, 2054, Khelidia.

Commission de vente avec Land'Or Maroc

La charge comptabilisée en 2021 par Land 'Or SA au titre de ces commissions de vente revenant à « Land'Or Maroc » s'élève à 367.701 DT. Le passif au titre de cette convention non encore signée figurant parmi les charges à payer sur les livres comptables de Land 'Or SA s'élève à 948.719 DT.

Prestations facturées par les sociétés du groupe :

LFS a facturé à Land'Or au titre de l'exercice 2021 des prestations s'élevant à 7.495.505DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 4.692.787 DT.
- Transport Marchandises : 2.802.718 DT.

Garanties, sûretés réelles et cautions données

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

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 550.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie.

Le montant restant à rembourser au 31/12/2021 s'élève à 0 DT.

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

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement du crédit à moyen terme contracté par Land'Or Maroc Industries auprès de la BERD pour un montant en principal de 82,2 Millions de Dirhams marocains soit l'équivalent de 25.484.466 DT.

Le montant restant à rembourser au 31/12/2021 s'élève à 25.484.466 DT.

7.2.2. Soldes avec les parties liées

En dinar tunisien (DT)	31/12/2021	31/12/2020
Créances		
Land'Or Maroc(1)	34 723 566	27 345 484
LFS	-	273 381
Land'Or Holding	-	70 584
Total créances	34 723 566	27 618 865
Avances		
Land'Or Maroc(2)	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC(2)	97 054	97 054
Total avances	114 185	114 185
Dettes		
LFS	192 032	(1 617 844)
LMI	26 806	-
Total Dettes	218 838	(1 617 844)

(1) Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

(2) Solde intégralement provisionné

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

Au cours 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.

Il n'existe pas d'avantages postérieurs à l'emploi ou d'avantages à long terme pour les dirigeants.

Le montant des jetons de présence est fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 juin 2020 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, et 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.

Annexes

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

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

Annexe (3): Tableau de détermination du Résultat Fiscal

Annexe (4): Schéma des soldes intermédiaires de gestion

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

Annexe (6): Tableau des engagements Hors Bilan

Annexe (7): Tableau de mouvements des capitaux propres

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31/12/2021

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/21	ACQUISIT° 2021	VALEUR CESSION 2021	TRANSFERT 2021	VB AU 31/12/2021	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2021	REPRISE /CESSION 2021	TRANSFERT 2021	AMORT. CUMUL. 2021	VCN 2021
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481	-	-	-	6 135 481	2 141 262	199 314	-	-	2 340 576	3 794 905
EQUIPEMENT DE BUREAU	299 572	10 090	-	-	309 662	216 827	13 328	-	-	230 155	79 507
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 860 200	-	(92 354)	(4 576 715)	191 131	1 574 625	286 525	(92 353)	(1 697 123)	71 674	119 457
INST.G.AA CONST.	4 633 644	332 158	-	-	4 965 802	2 228 316	193 442	-	-	2 421 758	2 544 044
INSTAL. TECHNIQ.	4 452 627	344 359	-	158 186	4 955 172	2 960 700	173 586	-	-	3 134 286	1 820 886
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	333 309	599 104	(3 404)	661 587	1 590 596	330 640	84 319	(3 404)	489 809	901 364	689 232
MAT.DE TRANSP.BIENS	542 940	490 168	(32 624)	184 707	1 185 191	106 949	96 809	(32 624)	198 867	370 001	815 190
MAT.INDUSTRIEL	20 219 642	2 910 461	-	7 270 355	30 400 458	10 994 147	877 888	-	1 008 447	12 880 482	17 519 976
MAT.INFORMATIQUE	1 391 336	117 487	-	-	1 508 823	1 073 267	108 265	-	-	1 181 532	327 291
OUTILLAGE INDUST.	2 541 238	328 969	-	-	2 870 207	1 498 342	143 773	-	-	1 642 115	1 228 092
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	1 321 600	-	-	-	-	-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	-	230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	4 280 424	7 806 726	-	(3 698 120)	8 389 030	-	-	-	-	-	8 389 030
Total	51 242 413	12 939 522	(128 382)	-	64 053 553	23 125 075	2 177 249	(128 381)	-	25 173 943	38 879 610

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2021

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/21	ACQUISIT° 2021	VALEUR CESSION 2021	TRANSFERT 2021	VB AU 31/12/2021	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2021	REPRISE /CESSION 2021	TRANSFERT 2021	AMORT. CUMUL. 2021	VCN 2021
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 826 110	131 546	-	110 000	3 067 656	2 208 117	11 892			2 220 009	847 647
DEPOT DE MARQUE	114 834	205 178	-	-	320 012	114 834	194 858			309 692	10 320
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	115 015	170 395	-	(110 000)	175 410	-	-			-	175 410
Total	3 055 959	507 119	-	-	3 563 078	2 322 951	206 750			2 529 701	1 033 377

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 31/12/2021

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/21	ACQUISIT° 2021	VALEUR CESSION 2021	TRANSFERT 2021	VB AU 31/12/2021	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2021	REPRISE /CESSION 2021	TRANSFERT 2021	AMORT. CUMUL. 2021	VCN 2021
FRAIS PRELIMINAIRES	2 542 939				2 542 939	2 542 939				2 542 939	0
CHARGES A REPARTIR	11 349 261				11 349 261	11 201 781	147 481			11 349 262	0
Total	13 892 200	-	-	-	13 892 200	13 744 720	147 481	-	-	13 892 200	0

Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE	7 733 201	
-		
A REINTERGRER	5 770 289	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	8 515	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	28 397	
Provisions constituées (Créances client)	280 813	
Provisions constituées (stock)	500 953	
Cadeaux et frais de réceptions excédentaires	443 249	
Impôt sur les sociétés	1 504 604	
Taxe sur les voyages	720	
Amendes et pénalités non déductibles	30 527	
Pertes de changes non réalisées	2 163 704	
Autres Réintégrations	808 805	
A DEDUIRE		4 099 712
Reprise sur provision clients		259 370
Reprise pour provision de stock non déduite initialement		816 411
Gains de changes non réalisés		2 279 906
Reprise sur Autres réintégrations		744 025
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	9 403 778	
Déficit		
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES		
Bénéfice	9 403 778	
Déficit		
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	9 403 778	
Déficit		
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	9 403 778	
Déficit		
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 15%	9 403 778	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 15%	1 410 567	
CONTRIBUTION SOCIALE CONJONCTURELLE (1%)	94 038	

Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2021

PRODUITS	CHARGES	SOLDES	2021	2020
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	- Coût d'achat des marchandises vendues	<i>Marge Commerciale</i>	-	-
(2) Rev enus et autres produits d'exploitation				
Production stockée	- Ou (Déstockage de production)			
Production Immobilisée				
Total	156 038 147	Total (1 036 328)	157 074 476	127 969 980
(2) Production	Achats consommés	<i>Marge sur coût matières</i>	46 991 899	42 032 794
(1) Marge Commerciale	- (1) et (2) Autres charges externes			
(2) Marge sur coût matière				
Subvention d'exploitation				
Total	46 991 899	Total 21 730 243	25 261 655	22 029 257
Valeur Ajoutée Brute	Impôts et taxes			
	Charges de personnel	<i>Excédent Brut ou Insuffisance</i>		
Total	11 096 600	D'exploitation	14 165 056	12 057 522
Excédent brut d'exploitation	ou Insuffisance brute d'exploitation			
Autres produits ordinaires	Autres charges ordinaires			
Produits financiers	Charges financières			
Transferts et reprises de charges	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires			
	Impôt sur le résultat ordinaire	<i>Résultat des Activités Ordinaires</i>		
Total	15 096 881	Total 7 363 680	7 733 201	6 247 704
Résultat positif des Activités ordinaires	- Résultat négatif des activités ordinaires			
Gains extraordinaires	- Pertes extraordinaires			
Effets positif des modifications comptables	- Effet négatif des modifications comptables			
	impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	<i>Résultat Net après Modifications</i>		
Total	-	Total 7 733 201	7 733 201	6 247 704
		<i>Comptables</i>		

Annexe (5)

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation				Observations
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais D'administration	Autres Charges	
Achats de matières et Emballages	112 808 367	112 808 367	-	-	-	
Achats matières et fournitures	4 077 181	3 726 120	157 254	193 808	-	
Autres services extérieurs	13 002 164	284 329	11 261 712	1 456 123	-	
Charges diverse ordinaires	201 759	40 293	36 302	125 164	-	
Charges Financières	1 988 877	-	-	1 988 877	-	
Dotations aux Amortissements et aux provisions	2 897 466	-	-	2 897 466	-	
Impôts sur les bénéfices	1 653 409	-	-	1 653 409	-	
Impôts, taxes et versements assimilés	523 793	113 234	17 458	393 101	-	
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	11 429 700	7 901 728	167 651	3 360 321	-	
Services extérieurs	7 669 427	1 592 250	5 576 033	501 144	-	
Total	156 252 143	126 466 321	17 216 410	12 569 412	-	

Annexe (6)

TABLEAU DE ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Provisions	Observations
1- Engagements donnés						
1-a Garanties personnelles						
Cautionnement	550 000	BT				Caution solidaire LFS
Cautionnement	25 484 466	BERD	-			Caution solidaire et personnelle au profil Land'Or Maroc Industries
Aval	-					
Autres garanties	-					
1-b Garanties réelles						
Hypothèque	3 372 548	BT				en 1er rang lot de terrain SELMA II
	725 076	BH				en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	3 372 548	BT				en 1er rang Fond de commerce et matériel
	725 076	BH				en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échues						
1-d Créances à l'exportation						
1-e Abandon de créances						
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles						
Total	34 229 714					
2- Engagements reçus						
2-a Garanties personnelles						
Cautionnement						
Aval						
Autres garanties						
2-b Garanties réelles						
Hypothèque						
Nantissement						
2-c Effets escomptés non échues	3 460 886					
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)						
2-e Abandon de créances						
Total	3 460 886					
3- Engagements réciproques						
Loyer de leasing	38 794					Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé						
Avals et Cautions	1 941 687					
Total	1 980 481					

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

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

Annexe (7)

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

En Dinars	Capital Social	Réserves & Primes liées au Capital	Autres Capitaux Propres	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au (31/12/2019) avant affectation	11 226 376	51 287 387	3 106 972	(4 206 410)	3 642 887	65 057 212
Affectation et imputations (AGO 26/06/2020)	-	-	-	3 642 887	(3 642 887)	-
Distribution des Dividendes (AGO 26/06/2020)	-	(2 020 748)	-	-	-	(2 020 748)
Subvention d'investissement	-	-	(521)	-	-	(521)
Résultat de l'exercice 2020	-	-	-	-	6 247 704	6 247 704
Soldes au (31/12/2020) avant affectation	11 226 376	49 266 639	3 106 451	(563 523)	6 247 704	69 283 647
Affectation et imputations (AGO 25/06/2021)	-	284 209	-	5 963 495	(6 247 704)	-
Distribution des Dividendes (AGO 25/06/2021)	-	(2 245 275)	-	-	-	(2 245 275)
Subvention Mise à Niveau	-	-	247 671	-	-	247 671
Résultat de l'exercice 2021	-	-	-	-	7 733 201	7 733 201
Soldes au (31/12/2021) avant affectation	11 226 376	47 305 573	3 354 122	5 399 972	7 733 201	75 019 244

SOCIETE LAND'OR S.A
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

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

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 75 019 244 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 7 733 201 DT.

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

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

Evaluation des créances clients

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 48 811 630 DT (dont une créance sur Land'Or Maroc pour un montant de 34 723 566 DT) provisionnées à hauteur de 17 520 275 DT (dont une provision de 14 445 020 DT relative à la créance sur Land'Or Maroc). Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable

estimée au titre de ces créances.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs,

et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

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

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

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 09 Mai 2022

Les commissaires aux comptes

**A.M.C Ernst & Young
Fehmi Laourine**

Associé

**Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F**

**Ahmed Sahnoun
Associé**

SOCIETE LAND'OR S.A
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

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

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

I. Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

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

La société a conclu avec la « BERD » les conventions suivantes :

- Un accord de financement en vertu duquel, la « BERD » accordera à Land'Or S.A (« Land'Or » ou « société ») un prêt de 10 M TND.

- Un accord de financement, arrêté entre la « BERD », « Land'Or Maroc Industries » (« LMI ») et Land'Or en vertu duquel, la « BERD » accordera à LMI un prêt de 82,2 M Dirhams marocains (soit l'équivalent de 7,8 M€ / 25 484 466 DT). Land'Or s'est portée caution solidaire envers la BERD au titre de l'intégralité de ce prêt.

Le montant restant à rembourser au 31/12/2021 s'élève à 25 484 466 DT.

Cette convention a été autorisée par le Conseil d'Administration en date du 1^{er} septembre 2020.

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

2.1. Une convention de prestation de service et de logistique a été signée en 2003 et porte sur la location par Land'Or de bureaux et de divers matériels à la société « LFS ». Le produit comptabilisé en 2021 au titre de cette convention, telle que modifiée par les avenants subséquents, s'élève à 241 217 DT en hors taxes. Le solde du compte « LFS » au 31 décembre 2021 s'élève à un montant nul.

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

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

La charge comptabilisée en 2021 par Land'Or SA au titre des prestations fournies par « LFS » s'élève à 7 495 505 DT en hors taxes. Le solde du compte fournisseur « LFS » inscrit sur les livres comptables de Land'Or SA arrêté au 31 décembre 2021 est créditeur de 192 032 DT.

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

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

3.1. Land'Or SA a réalisé un chiffre d'affaires de 22 728 503 DT (6 897 099 €) au titre de la vente de produits finis à « Land'Or Maroc » en 2021. Le solde du compte client « Land 'Or Maroc » arrêté au 31 décembre 2021 est débiteur de 34 723 566 DT (12 139 208 €). Ce solde a été provisionné à hauteur de 14 445 020 DT.

3.2. Le compte courant actionnaire « Land 'Or Maroc » est débiteur dans les livres comptables de Land'Or de 17 131 DT au 31 décembre 2021. Ce solde a été totalement provisionné.

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

Le compte courant actionnaire « Land'Or USA Holding INC » est débiteur dans les livres de Land'Or de 97 054 DT au 31 décembre 2021. Ce solde a été totalement provisionné.

5. Relation avec Land'Or Holding SA

Courant 2021, Land'Or a facturé à la société « Land'Or Holding SA » un montant de 6 946 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à Bir Jedid, 2054, Khelidia. Le solde du compte « Land'Or Holding SA » au 31 décembre 2021 s'élève à un montant nul.

6. Emprunts

6.1. Au 31 décembre 2021, les dettes de la société Land'Or liées à des contrats de location financement s'élèvent à un montant total de 37 763 DT.

6.2. Les emprunts bancaires conclus par la société et produisant leur effet au 31 décembre 2021 se présentent comme suit (Montants en DT) :

Banque	Montant en principal	Modalité de remboursement	Garanties	Solde au 31/12/2021 (Plus d'un an)	Solde au 31/12/2021 (Moins d'un an)
BT	3 000 000	Remboursable sur 7 ans dont 12 mois de franchise	Hypothèque en 1er rang lot de terrain SELMA II Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	2 249 994	541 671

BH	231 210	Remboursable sur 3 ans	Hypothèque en 1er rang lot de terrain SELMA II Nantissements en 1er rang Fond de commerce et matériel.	60 606	96 890
BH	3 000 000	Remboursable sur 10 ans dont 2 années de grâce	Nantissement en rang utile du fonds de commerce et matériels Hypothèque en rang utile sur la propriété sise à Khelidia	114 095	441 674

Au 31 décembre 2021, les dettes de la société Land'Or liées aux opérations de financement à court terme (crédits de gestion et concours bancaires) s'élèvent à 19 587 967 DT. Elles se détaillent comme suit :

Banque	Montant en DT
BT	7 621 876
UIB	4 087 746
Attijari	2 619 478
Zitouna	2 514 376
ATB	2 232 823
BH	511 669
Total	19 87 967

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- Le montant des jetons de présence fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 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.
- La rémunération annuelle brute du Président Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration du 1^{er} septembre 2020. Elle est payable sur 12 mensualités.
- Le Directeur Général Adjoint et l'administrateur salarié perçoivent des salaires mensuels bruts de 18 574 DT et 16 015 DT, respectivement. En sus de leurs salaires, l'administrateur salarié bénéficie d'une prime de rendement, d'une prime de productivité et d'une prime de bilan conformément aux dispositions de la convention sectorielle de lait et ses dérivés.
- Outre les rémunérations sus mentionnées, le Président Directeur Général, le Directeur Général Adjoint et l'administrateur salarié bénéficient de la prise en charge, par la société, du carburant, des vignettes et des frais d'assurance relatifs aux voitures de fonction mises à leurs dispositions.
- Les obligations et engagements de la Société Land 'Or envers son Président Directeur Général, son Directeur Général Adjoint et ses administrateurs tels qu'ils ressortent des états financiers au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, se présentent comme suit :

En DT	Président Directeur Général	Directeur Général Adjoint (*)	Administrateur Salarié (**)

	<i>Charges de l'exercice 2021</i>	<i>Passif au 31/12/2021</i>	<i>Charges de l'exercice 2021</i>	<i>Passif au 31/12/2021</i>	<i>Charges de l'exercice 2021</i>	<i>Passif au 31/12/2021</i>
Salaires	460 469	-	222 892	-	186 776	-
Primes et Congés	-	-	-	-	83 924	96 337
Total	460 469	-	222 892	-	270 701	96 337

(*) La rémunération ainsi que les avantages ont été fixé par décision du Conseil d'Administration du 19 Janvier 2015.

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

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

Tunis, le 09 mai 2021

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Fehmi Laourine**

Associé

**Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F**

**Ahmed Sahnoun
Associé**