

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024. 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 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)

Notes

31/12/2024

31/12/2023

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles	3.1	6 086 550	5 096 783
Amt/dép. immobilisations incorporelles		(4 020 398)	(3 448 888)
Total immobilisations incorporelles		2 066 152	1 647 895
Immobilisations corporelles	3.2	163 196 124	153 815 668
Amt/dép. immobilisations corporelles		(42 565 677)	(35 859 317)
Total immobilisations corporelles		120 630 447	117 956 351
Immobilisations financières	3.3	239 126	411 516
Total immobilisations financières		239 126	411 516
Total des Actifs Immobilisés		122 935 725	120 015 762
Autres Actifs Non Courants	3.4	195 300	1 037 237
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		123 131 025	121 052 999

ACTIFS COURANTS

Stocks	3.5	50 414 177	49 142 359
Dépréciations des stocks		(1 041 792)	(1 119 141)
Total des Stocks		49 372 385	48 023 218
Clients et comptes rattachés	3.6	35 022 836	34 506 221
Dép. sur créances clients et comptes rattachés		(4 636 396)	(3 567 926)
Total des Clients et comptes rattachés		30 386 440	30 938 295
Autres actifs courants		8 431 044	14 973 539
Dép. autres actifs courants		(742 449)	(658 293)
Autres Actifs Courants	3.7	7 688 595	14 315 246
Placements et Autres Actifs Financiers	3.8	15 000 000	2 000 000
Liquidités et Equivalents de Liquidités	3.9	14 517 188	16 162 410
TOTAL ACTIFS COURANTS		116 964 608	111 439 169
TOTAL ACTIFS		240 095 633	232 492 168

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

Arrêté au 31 Décembre 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)

Notes

31/12/2024

31/12/2023

Capitaux propres

Capital social		13 784 285	13 784 285
Primes liées au capital		67 231 496	67 231 496
Réserves consolidés		10 504 392	3 695 720
Autres capitaux propres		9 447 158	8 959 959
Ecart de conversion groupe		(2 730 471)	(2 973 508)
Résultat de l'exercice - Part du Groupe		12 631 257	6 840 834
Total des capitaux propres - Part du Groupe	4.1	110 868 117	97 538 786
Total des intérêts minoritaires	4.1	234	199

Passifs

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts et dettes financières	4.2	49 067 732	50 694 055
Provisions	4.3	5 954 954	5 464 150
Total des Passifs Non Courants		55 022 686	56 158 205

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	4.4	35 763 507	43 013 031
Autres passifs courants	4.5	14 314 421	12 809 718
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	4.6	24 126 668	22 972 229
Total des Passifs Courants		74 204 596	78 794 978
TOTAL PASSIFS		129 227 282	134 953 183

TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		240 095 633	232 492 168
--	--	--------------------	--------------------

GROUPE LAND'OR
ÉTAT DE RESULTAT CONSOLIDÉ
Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	2024	2023
Produits d'exploitation			
Revenus	5.1	259 028 592	255 384 962
Autres produits d'exploitation		2 527 835	1 709 984
Total des Produits D'exploitation		261 556 427	257 094 946
Charges d'exploitation			
Variation de stock de produits finis		239 839	(2 734 332)
Achats consommés	5.2	(172 319 550)	(181 605 045)
Charges externes	5.3	(8 014 669)	(7 334 251)
Charges de personnel	5.4	(26 241 886)	(23 225 549)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.5	(10 621 370)	(7 257 686)
Impôts et taxes		(1 882 919)	(852 767)
Autres charges d'exploitation	5.6	(20 516 736)	(19 931 749)
Total des Charges D'exploitation		(239 357 291)	(242 941 379)
RESULTAT D'EXPLOITATION		22 199 136	14 153 567
Charges financières nettes	5.7	(5 561 810)	(6 840 897)
Produits de placements	5.8	166 535	23 031
Autres gains ordinaires	5.9	1 164 057	1 310 441
Autres pertes ordinaires		(378 999)	(144 873)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		17 588 919	8 501 269
Impôt sur les bénéfices	5.10	(4 957 628)	(1 660 401)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		12 631 291	6 840 868
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		12 631 291	6 840 868
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE)		12 631 257	6 840 834
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES)		34	34

GROUPE LAND'OR
ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Notes	2 024	2 023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		12 631 291	6 840 868
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions	5.5	10 621 370	7 257 686
QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		(696 963)	(345 529)
Charges d'intérêts	5.7	3 048 342	2 770 027
Variation écart de conversion	6.2	(837 246)	(2 775 004)
Plus ou moins-value de cession des immobilisations	5.9	(152 216)	(153 049)
Variation des :			
Stocks		(1 271 818)	7 063 430
Créances		(516 615)	(6 508 542)
Autres actifs		6 956 495	2 613 682
Fournisseurs et autres passifs		(5 741 045)	10 198 841
Flux provenant des activités d'exploitation		24 041 595	26 962 410
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles.		(8 491 526)	(17 107 528)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		360 636	184 560
Décassements provenant des autres actifs non courants		(354 002)	(385 868)
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	(242 949)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		172 390	-
Flux affectés aux activités d'investissement		(8 312 502)	(17 551 785)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement \ (remboursement) des crédits de financement de stock et autres crédits de gestion (Net)	4.6	(2 500 000)	1 000 000
Remboursement des emprunts		(12 640 485)	(8 145 969)
Encaissement provenant des subventions investissements		770 162	2 091 094
Encaissement Emprunts		7 500 000	11 124 905
Réduction du Capital et opérations sur actions propres		-	(199 900)
Flux provenant des <affectés aux> activités de financement		(6 870 323)	5 870 130
Variation de Trésorerie		8 858 770	15 280 755
Trésorerie au début de l'exercice		7 715 463	(7 565 292)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6.1	16 574 233	7 715 463

GROUPE LAND'OR

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ARRÊTES AU 31 Décembre 2024
(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 2024 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, Land'Or USA Holdings Inc et Land'or MEA foods & beverages trading L.L.C Dubai UAE.

Le périmètre de consolidation est déterminé comme suit :

Désignation	Qualité	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
LAND'OR SA	Mère	100%	Société consolidante
LAND'OR FOODS & SERVICES (LFS)	Filiale	99,99%	Intégration globale
Echarika Alybia Tounisia Alhaditha Lissinaat Alghidhaia Almouchtaraka (ELHADITHA)	Filiale	65%	Intégration globale
LAND 'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	Filiale	100%	Intégration globale
LAND 'OR MAROC (LM)	Filiale	100%	Intégration globale
LAND'OR USA HOLDING INC (LUSA)	Filiale	100%	Intégration globale
LAND'OR MEA FOODS & BEVERAGES TRADING L.L.C : (LMEA)	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.

Dans l'objectif de redresser la situation financière de Land'Or Maroc, Land'Or a soumis à l'approbation de la Banque Centrale de Tunisie, en date du 05/04/2016, un plan de restructuration financière au profit de sa filiale. N'ayant pas reçu de suite à cette demande et au vu de l'évolution positive de l'activité de la filiale au cours des dernières années notamment avec le démarrage du projet industriel au Maroc, Land'Or a introduit, le 22/08/2024, une demande d'autorisation pour un nouveau plan de restructuration de sa filiale consistant en la conversion de l'ancienne créance datant des exercices 2013 et 2014 s'élevant à 5,9M€ en une participation dans le capital.

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 dont le capital est de 143 001 000,00 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 6M€, la société Land'Or a procédé à une augmentation du capital de LMI en 2021 de l'ordre de 840 k€, en 2022 de l'ordre de 5000 K€, en 2023 de l'ordre de 783k€ et en 2024 de l'ordre de 700 K€. A signaler que le Capital de LMI est détenu entièrement par Land'Or. LMI est une filiale industrielle, créée en 2019, dans l'objectif de porter le projet industriel du Groupe au Maroc. Ledit projet consiste en une installation industrielle pour la fabrication de fromages.

7_ La filiale "LMEA" est une société dont le capital est de 350 000,00 AED et régie par la loi des Emirates Arabes unies et ayant une activité commerciale.

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
Outillages industriels	10-15 ans
A.A.matériel et outillage industrie	20 ans
Matériels de transport des biens	7 ans
Matériels de transport des personnes	7-10 ans
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	35 ans
Equipements de bureau	10 ans
Matériels informatiques	7 ans

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

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

2.3- Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

2.4- Contrats de location financement

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

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

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

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

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

2.5- Stocks

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

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

Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminées 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)	31/12/2024	31/12/2023
Logiciels	4 499 419	3 925 768
Concessions, brevets & droits similaires	1 015 196	800 992
Immobilisations incorporelles en cours	538 147	312 308
Avances et acomptes s/immo. incorp.	33 788	57 715
Total brut	6 086 550	5 096 783
Amt/dép. immobilisations incorporelles	(4 020 398)	(3 448 888)
Total net	2 066 152	1 647 895

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2023	Acquisition 2024	Transferts / Régul	Valeur Brute 2024	Amort 2023	Dotation / Prov. 2024	Transf/ Régul.	Amort 2024	Valeur Nette 2024
Logiciel informatique	3 925 768	299 522	274 129	4 499 419	(3 042 209)	(408 077)	74 545	(3 375 741)	1 123 678
Dépôt de marques	800 992	191 586	22 618	1 015 196	(406 679)	(237 978)	-	(644 657)	370 539
Immob. incorp. en cours	312 308	522 586	(296 747)	538 147	-	-	-	-	538 147
Avances s/immo. incorp.	57 715	-	(23 927)	33 788	-	-	-	-	33 788
TOTAL	5 096 783	1 013 694	(23 927)	6 086 550	(3 448 888)	(646 055)	74 545	(4 020 398)	2 066 152

3.2- Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Terrains nus	3 784 949	3 742 892
Terrains bâtis	230 400	230 400
Constructions	31 103 067	29 366 605
Installations générales, agencements et aménagements	11 609 477	9 931 914
Installations tech, matériel & outillage en CB/ Location	5 287 072	2 608 292
Installations techniques	15 167 114	11 713 828
Matériel Industriel	75 806 453	62 101 808
Outillage Industriel	7 685 633	6 102 113
Matériel de transport	7 493 683	6 109 651
Matériel de transport en CB/Location	-	390 817
Matériel de bureau	1 069 416	1 023 311
Matériel informatique	3 117 697	3 016 190
Avances et acomptes s/immo. corp.	401 771	943 735
Immobilisations corporelles en cours	439 392	16 534 112
Total brut	163 196 124	153 815 668
Amt/dép. immobilisations corporelles	(42 565 677)	(35 859 317)
Total net	120 630 447	117 956 351

Les immobilisations en cours dont le montant s'élèvent à 439.392 TND représente la somme versée pour la construction qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2023	Acquisition	Cession	Transfert	Reclassement	Effet de Conversion	Valeur Brute 2024
Terrains nus	3 742 892	-	-	-	-	42 057	3 784 949
Terrains bâtis	230 400	-	-	-	-	-	230 400
Constructions	29 366 605	103 746	-	1 265 814	(21 215)	388 117	31 103 067
Instal. Ag. et aménagements	9 931 914	1 452 762	(642 883)	246 736	572 560	48 388	11 609 477
Instal.tech, mat&out.en CB	2 608 292	342 684	-	2 264 670	-	71 426	5 287 072
Installations techniques	11 713 828	3 347 775	-	-	-	105 511	15 167 114
Matériel Industriel	62 101 808	1 996 674	1	11 689 520	(424 447)	442 897	75 806 453
Outillage Industriel	6 102 113	471 705	-	646 358	424 446	41 011	7 685 633
Matériel de transport	6 109 651	1 458 893	(857)	-	(74 546)	542	7 493 683
Matériel de transport en CB	390 817	-	(466 283)	-	74 545	921	-
Matériel de bureau	1 023 311	33 644	-	800	-	11 661	1 069 416
Matériel informatique	3 016 190	96 005	(17 459)	7 844	-	15 117	3 117 697
Avances s/imm. corp.	943 735	-	(16 825)	-	(535 993)	10 854	401 771
Immob. Corp. en cours	16 534 112	90 722	(55 392)	(16 121 742)	(15 350)	7 042	439 392
TOTAL	153 815 668	9 394 610	(1 199 698)	-	-	1 185 544	163 196 124

En dinar tunisien (TND)	Valeur Brute 2024	Amort 2023	Dotation	Reprise sur cession	Reclassement	Effet de Conversion	Amort 2024	Valeur Nette 2024
Terrains nus	3 784 949	-	-	-	-	-	-	3 784 949
Terrains bâtis	230 400	-	-	-	-	-	-	230 400
Constructions	31 103 067	(3 675 005)	(800 499)	-	1	(21 725)	(4 497 228)	26 605 839
Instal. Ag. et aménagements	11 609 477	(3 289 642)	(529 958)	5 913	217 340	(2 535)	(3 598 882)	8 010 595
Instal.tech, mat&out.en CB	5 287 072	(130 415)	(786 191)	-	(43 787)	(10 580)	(970 973)	4 316 099
Installations techniques	15 167 114	(5 709 775)	(629 369)	37 165	1 869 018	(25 373)	(4 458 334)	10 708 780
Matériel Industriel	75 806 453	(15 186 830)	(3 365 425)	130 713	(1 753 474)	(29 506)	(20 204 522)	55 601 931
Outillage Industriel	7 685 633	(1 957 411)	(459 319)	196 176	(71 758)	(3 132)	(2 295 444)	5 390 189
Matériel de transport de biens	7 493 683	(3 345 398)	(673 274)	81 290	1	(82)	(3 937 463)	3 556 220
Matériel de transport en CB	-	(315 415)	-	316 045	(1)	(629)	-	-
Matériel de bureau	1 069 416	(426 834)	(80 058)	5 385	(451 301)	(7 973)	(960 781)	108 635
Matériel informatique	3 117 697	(1 822 592)	(268 284)	218 591	233 961	(3 726)	(1 642 050)	1 475 647
Avances s/imm. corp.	401 771	-	-	-	-	-	-	401 771
Immob. Corp. en cours	439 392	-	-	-	-	-	-	439 392
TOTAL	163 196 124	(35 859 317)	(7 592 377)	991 278	-	(105 261)	(42 565 677)	120 630 447

3.3- Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	239 126	411 516
Total Net	239 126	411 516

3.4- Autres actifs non courant

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Charge à répartir	17 970 552	17 596 948
Total brut	17 970 552	17 596 948
Résorptions	(17 775 252)	(16 559 711)
Total net	195 300	1 037 237

3.5- Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	20 120 882	20 338 030
Stocks d'emballages	7 497 394	8 773 236
Stock en transit	4 026 294	4 289 504
Matières consommables	246 379	265 916
Produits finis et en-cours	12 529 117	10 472 020
Stocks divers	5 994 111	5 003 653
Total brut	50 414 177	49 142 359
Dépréciations des stocks d'emballages	(1 041 792)	(1 119 141)
Total net	49 372 385	48 023 218

3.6- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Clients	26 235 623	21 015 754
Clients - Effets à recevoir	6 325 574	7 597 938
Clients - Chèques à Encaisser	125 751	3 499 611
Chèques & Effets impayés	586 457	591 050
Clients douteux ou litigieux	1 749 431	1 801 868
Total brut	35 022 836	34 506 221
Dép. sur créances clients et comptes rattachés	(4 636 396)	(3 567 926)
Total net	30 386 440	30 938 295

3.7- Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Créances sur personnel & org. Sociaux	21 065	46 842
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	417 555	239 814
Etat et collectivité publique	2 799 227	8 544 136
Etat crédit d'impôt	2 595 543	4 660 752
Débiteurs divers	464 109	905 555
Compte de régularisation actif	2 133 545	576 440
Total brut	8 431 044	14 973 539
Dép. autres actifs courants	(742 449)	(658 293)
Total net	7 688 595	14 315 246

3.8- Placements et autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Dépôts bancaires	15 000 000	2 000 000
Total brut	15 000 000	2 000 000

3.9- Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Valeurs à l'encaissement	3 701 287	4 650 538
Banque	11 458 502	12 123 959
Autres valeurs	405	405
Caisse	23 759	33 586
Régies d'avance et accréditifs	6 064	7 149
Total brut	15 190 017	16 815 637
Provision pour dépréciation des comptes bancaires	(672 829)	(653 227)
Total net	14 517 188	16 162 410

4- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1- Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Solde 2023	Affectation du résultat 2023	Subventions d'investissement	Autres Mouvement	Résultat de la période	Solde 2024
Capital social	13 784 285	-	-	-	-	13 784 285
Primes liées au capital	67 231 496	-	-	-	-	67 231 496
Réserves consolidés	3 695 720	6 840 834	-	(32 162)	-	10 504 392
Autres capitaux propres	8 959 959	-	487 199	-	-	9 447 158
Ecart de conversion groupe	(2 973 508)	-	-	243 037	-	(2 730 471)
Résultat de l'exercice - Part du Groupe	6 840 834	(6 840 834)	-	-	12 631 257	12 631 257
Capitaux propres-part du groupe	97 538 786	-	487 199	210 875	12 631 257	110 868 117
Résultat du Groupe par action					0,916	

Le capital social s'élève à 13 784 285 TND réparti au 31 décembre 2024 sur 13.784.285 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

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

- ✓ Augmentation des subventions d'investissement chez Land'or Groupe de 487 199 TND expliqué par l'obtention de subventions d'investissements pour un montant de 1 184 162 TND pour Land'or SA et l'amortissement des subventions d'investissement (Land'Or SA pour un montant de 491 695 TND et LMI pour un montant de 205 268 DT) ;
- ✓ Variation de l'écart de conversion pour un montant de 243 037 TND ;
- ✓ Le résultat Net part du Groupe de l'exercice s'élève à 12 631 257 TND.

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

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Ecart de conversion provenant de la société LM	(3 488 632)	(3 143 151)
Ecart de conversion provenant de la société LMI	871 371	288 371
Ecart de conversion provenant de la société ELHADITHA	(40 021)	(40 021)
Ecart de conversion provenant de la société LUSA	(86 071)	(78 707)
Ecart de conversion provenant de la société LMEA	12 882	-
Capitaux propres-part du groupe	(2 730 471)	(2 973 508)

4.2- Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts BT - non courant	17 052 632	11 354 468
Emprunt BERD - non courant	26 215 157	33 167 033
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	-	79 656
Emprunts UBCI - non courant	3 073 527	4 505 817
-Dette de location financière	2 726 416	1 587 081
Total emprunt	49 067 732	50 694 055

La variation des crédits bancaires correspond au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les passifs financiers à court terme et au nouvel emprunt obtenu courant 2024 pour un montant de 7 500 000 DT.

4.3- Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Provisions pour risques et charges	4 754 954	4 550 033
Provisions pour pensions et retraites	1 200 000	914 117
Total provisions	5 954 954	5 464 150

4.4- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs ordinaires locaux	16 299 402	13 619 221
Fournisseurs étrangers	6 651 923	15 507 796
Fournisseurs - retenue de garantie	419 820	671 498
Fournisseurs d'immobilisations	865 891	939 834
Fournisseurs - Factures non parvenues	4 070 963	4 600 520
Fournisseurs - Effets à payer	7 455 508	7 674 162
Total Fournisseurs et comptes rattachés	35 763 507	43 013 031

4.5- Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Clients - Avances et acomptes reçus	153 344	12 370
Rémunération due au personnel	3 451 338	3 077 365
Etat et Collectivités publiques	5 471 475	5 216 570
Créditeurs divers	2 303 123	2 516 436
Compte régul. Passif	2 343 141	1 664 777
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	592 000	322 200
Total Autres passifs courants	14 314 421	12 809 718

4.6- Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar Tunisien (TND)	31/12/2024	31/12/2023
Echéance à moins d'un an emprunts BT - courant	1 949 312	1 493 659
Echéance à moins d'un an emprunts UBCI - courant	1 432 291	1 360 000
Financement de stock et préfinancement export	6 000 000	8 500 000
Concours bancaires - Financement en devise	12 642 078	11 095 277
Concours bancaires (trésorerie passive)	973 706	4 897
Emprunts auprès établis. de crédit - crédit-bail - courant	1 012 846	363 955
Intérêts courus sur emprunts - courant	116 435	154 441
Total Concours bancaires et autres passifs financiers	24 126 668	22 972 229

5- ETAT DE RÉSULTAT

5.1- Produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Ventes de produits finis	259 028 592	255 384 962
Autres produits d'exploitation	2 527 835	1 709 984
Vente de services	1 249 730	709 550
Subventions d'exploitation	148 483	148 800
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	792 746	345 529
Autres produits divers	336 876	506 105
Total Produits d'exploitation	261 556 427	257 094 946

5.2- Achats Consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Achat de matières premières	(137 767 567)	(138 741 391)
Achat emballages et autres matières consommables	(15 534 478)	(37 270 892)
Achats de marchandises	-	(5 826)
Variation de stocks	(19 017 505)	(5 586 936)
Total Achats Consommés	(172 319 550)	(181 605 045)

5.3- Autres achats

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Autres achats stockables	(2 171 735)	(1 726 151)
Autres achats non stockables	(5 842 934)	(5 608 100)
Total Autres achats	(8 014 669)	(7 334 251)

5.4- Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Salaires et compléments de salaires	(22 529 904)	(19 924 161)
Charges sociales légales	(3 711 982)	(3 301 388)
Total Charges de personnel	(26 241 886)	(23 225 549)

5.5- Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Dotations aux amortissements et résorption des charges à répartir	(9 453 974)	(7 391 115)
Dotations aux provisions	(4 251 231)	(2 474 655)
Total	(13 705 204)	(9 865 770)
Reprise sur provision	3 083 834	2 608 084
Total Net	(10 621 370)	(7 257 686)

5.6- Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Services extérieurs	(5 917 911)	(5 645 139)
Charges diverses ordinaires	(411 433)	(271 660)
Autres services extérieurs	(14 187 392)	(14 014 950)
Total	(20 516 736)	(19 931 749)

5.7- Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Intérêts des emprunts	(3 048 342)	(2 770 027)
Autres charges d'intérêts	(2 082 865)	(1 938 533)
Gain / (Perte) de change net	1 715 530	(159 132)
Autres frais et commissions financières	(2 146 133)	(1 973 205)
Total	(5 561 810)	(6 840 897)

5.8- Produits de placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Produits d'intérêts	166 535	23 031
Total	166 535	23 031

5.9- Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Produit de cession des immobilisations	152 216	153 049
Transferts de charges d'exploitation	767 843	368 456
Autres produits exceptionnels	243 998	788 936
Total	1 164 057	1 310 441

5.10- Impôts sur les sociétés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	2024	2023
Impôt exigible	(4 079 185)	(1 452 331)
Impôt exigible - Contribution conjoncturelle	(878 443)	(208 070)
Total	(4 957 628)	(1 660 401)

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)	2024	2023
Placements	15 000 000	2 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités (Note 3.9)	15 190 017	16 815 637
Concours Bancaires (y compris financement en Devise) (Note 4.6)	(13 615 784)	(11 100 174)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 574 233	7 715 463

6.2- Variation de l'écart de conversion :

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

En dinar tunisien (TND)	2 024	2 023
Variation de l'écart de conversion (capitaux propres)	243 037	542 958
Variation de l'écart de conversion ((Immobilisations corporelles-Brut)	(1 185 544)	(3 442 838)
Variation de l'écart de conversion (Immobilisations corporelles-Amortissement)	105 261	124 876
Total	(837 246)	(2 775 004)

6.3- 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 24 Avril 2024.

Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de l'exercice 2024 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 de la société mère qui sont incluses dans le périmètre de consolidation sont des transactions et soldes intra-groupe éliminés au niveau des états financiers consolidés.

Par ailleurs, courant 2024, Land'Or a facturé à la société « Land'Or Holding SA » un montant de 8 041 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 2024 est débiteur et s'élève à 9 569 DT.

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

Au cours l'exercice 2024, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 987.087 DT.

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

Le montant des jetons de présence est fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 juin 2024 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, et s'élève à 130.000 DT bruts à répartir entre les membres du Conseil d'Administration. Le montant alloué au Comité Permanent d'Audit est de 12 000 DT bruts.

Une estimation de départ à la retraite pour l'administrateur salarié et le DG de 522.219 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 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

En dinar tunisien (TND)	Industrie	Commerce	Distribution	2024
Produits d'exploitation				
Revenus	190 573 231	68 455 361	-	259 028 592
Autres produits d'exploitation	2 493 194	-	34 641	2 527 835
Total des Produits D'exploitation	193 066 425	68 455 361	34 641	261 556 427
Charges d'exploitation				
Variation de stock de produits finis	642 087	(402 248)	-	239 839
Achats consommés	(110 579 048)	(61 740 502)	-	(172 319 550)
Charges externes	(7 543 131)	(11 347)	(460 191)	(8 014 669)
Charges de personnel	(22 112 922)	(2 759 027)	(1 369 937)	(26 241 886)
Dotation nette aux amortissements et provisions	(10 852 830)	186 429	45 031	(10 621 370)
Impôts et taxes	(1 762 167)	(96 941)	(23 811)	(1 882 919)
Autres charges d'exploitation	(14 626 468)	(4 562 456)	(1 327 812)	(20 516 736)
Total des Charges D'exploitation	(166 834 480)	(69 386 091)	(3 136 720)	(239 357 291)
RESULTAT D'EXPLOITATION	26 231 945	(930 730)	(3 102 079)	22 199 136
Charges financières nettes	(5 756 539)	197 377	(2 648)	(5 561 810)
Produits de placements	48 196	-	118 339	166 535
Autres gains ordinaires	379 228	715 988	68 841	1 164 057
Autres pertes ordinaires	(324 442)	(54 557)	-	(378 999)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	20 578 388	(71 922)	(2 917 547)	17 588 919
Impôt sur les bénéfices	(4 288 405)	(565 612)	(103 611)	(4 957 628)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	16 289 983	(637 534)	(3 021 158)	12 631 291
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	16 289 983	(637 534)	(3 021 158)	12 631 291
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART GROUPE)	16 289 983	(637 534)	(3 021 192)	12 631 257
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT (PART MINORITAIRES)	-	-	34	34

GROUPE LAND'OR

Soldes intermédiaires de gestion

Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens- TND)

Produits		Charges		Solde	2024	2023
Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation		Coût d'achat des marchandises vendues		Marge Commerciale		
Revenus et autres produits d'exploitation	261 556 428					
Production stockée	239 839	Ou (Déstockage de production)	-			
Production Immobilisée						
Total	261 796 266	Total	0	Production	261 796 266	254 360 614
(2) Production	261 796 266	Achats consommés	(172 319 550)	Marge sur coût matières	89 476 716	72 755 569
(1) Marge Commerciale	0	(1) et (2) Autres charges externes	(28 531 405)			
(2) Marge sur coût matière	89 476 716					
Subvention d'exploitation						
Total	89 476 716	Total	(28 531 405)	Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)	60 945 311	45 489 569
Valeur Ajoutée Brute	60 945 311	Impôts et taxes	(1 882 919)			
		Charges de personnel	(26 241 886)			
	60 945 311	Total	(28 124 805)	Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation	32 820 506	21 411 253
Excédent brut d'exploitation	32 820 506	ou Insuffisance brute d'exploitation	-			
Autres produits ordinaires	1 164 057	Autres charges ordinaires	(378 999)			
Produits financiers	166 535	Charges financières	(5 561 810)			
Transferts et reprises de charges	0	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	(10 621 370)			
		Impôt sur le résultat ordinaire	(4 957 628)			
Total	34 151 098	Total	(21 519 807)	Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)	12 631 291	6 840 868
Résultat positif des Activités ordinaires	12 631 291	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	12 631 291	Total	-	Résultat Net après Modifications Comptables	12 631 291	6 840 868

GROUPE « LAND'OR »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Tunis le 30 mai 2025

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 2024 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 2024, 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 110 868 117 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 12 631 257 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 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Questions clés d'audit

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

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

Evaluation des créances clients au 31 décembre 2024

Risques identifiés

Les créances clients figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2024 pour un montant brut de 35 022 836 DT provisionnées à hauteur de 4 636 396 DT. Dans le cadre de l'évaluation de la recouvrabilité de ces créances, le Groupe détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous obtenons les éléments probants que nous estimons suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.
- 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 2024.

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young

Fehmi Laourine

Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F

Ahmed Sahnoun

Associé