

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE LAND'OR

Siège social : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

LA SOCIETE LAND'OR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :
Mr Kamel EL HAMMI (AMC Ernst &Young) & Mr Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF)

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2026
(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ACTIFS	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	7 127 448	6 055 409	7 101 894
Moins (Amortissement)		(5 170 974)	(4 240 648)	(4 648 892)
Total Immobilisations incorporelles		1 956 474	1 814 761	2 453 002
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	96 942 525	91 886 278	95 900 465
Moins (Amortissement)		(37 570 465)	(34 019 649)	(35 457 132)
Total Immobilisations corporelles		59 372 060	57 866 629	60 443 333
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	51 840 823	48 243 197	48 884 265
Moins (provisions)		(4 695 480)	(3 695 480)	(3 695 480)
Total Immobilisations financières		47 145 343	44 547 717	45 188 785
Total des Actifs Immobilisés		108 473 877	104 229 107	108 085 120
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		108 473 877	104 229 107	108 085 120
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.4	46 342 587	45 467 617	44 016 308
Moins (provisions)		(684 735)	(982 328)	(897 606)
Total des Stocks		45 657 852	44 485 289	43 118 702
Clients Et Comptes Rattachés	3.5	40 626 535	33 889 247	35 115 502
Moins (provisions)		(18 175 302)	(18 011 925)	(18 011 925)
Total des Clients et comptes rattachés		22 451 233	15 877 322	17 103 577
Autres Actifs Courants	3.6	3 673 820	4 880 567	5 175 280
Placements et autres actifs financiers	3.7	24 000 000	9 500 000	25 500 000
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.8	10 903 651	9 706 247	11 576 653
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		106 686 556	84 449 425	102 474 212
TOTAL DES ACTIFS		215 160 433	188 678 532	210 559 332

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2026
(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social	4.1	13 784 285	13 784 285	13 784 285
Réserves & Primes liées au Capital	4.1	68 609 924	68 609 924	68 609 924
Autres Capitaux Propres	4.1	3 765 628	3 867 261	3 816 444
Résultats reportés	4.1	25 996 318	18 485 326	18 485 327
Résultat de la période / de l'exercice	4.1	8 319 838	4 592 117	13 013 574
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION		120 475 993	109 338 913	117 709 554
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	14 538 261	18 429 023	16 707 399
Provisions	4.3	6 979 183	6 024 469	6 006 534
Total Des Passifs Non Courants		21 517 444	24 453 492	22 713 933
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	35 618 544	26 706 233	33 700 634
Autres Passifs Courants	4.5	14 955 319	12 428 531	10 365 365
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	22 593 133	15 751 363	26 069 846
Total Des Passifs Courants		73 166 996	54 886 127	70 135 845
TOTAL DES PASSIFS		94 684 440	79 339 619	92 849 778
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		215 160 433	188 678 532	210 559 332

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30 Juin 2026
(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		110 551 373	96 446 184	201 653 937
Autres Produits d'Exploitation		1 049 892	840 260	1 728 749
Total Des Produits D'exploitation		111 601 265	97 286 444	203 382 686
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	(1 230 315)	(2 294 344)	1 179 149
Achats Consommés	5.3	(68 881 772)	(62 815 214)	(135 841 073)
Achats		(72 081 798)	(70 097 612)	(137 809 871)
Variations Des Stocks		3 200 026	7 282 398	1 968 798
Autres achats	5.4	(2 315 559)	(2 127 995)	(4 552 657)
Charges De Personnel	5.5	(10 716 754)	(8 606 270)	(18 850 747)
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	(5 028 583)	(2 979 767)	(5 677 771)
Autres Charges D'exploitation	5.7	(10 066 629)	(9 431 575)	(18 286 411)
Total Des Charges D'exploitation		(98 239 612)	(88 255 165)	(182 029 510)
RESULTAT D'EXPLOITATION		13 361 653	9 031 279	21 353 176
Charges Financières Nettes	5.8	(2 779 031)	(3 439 941)	(5 933 228)
Produits des placements	5.9	896 588	264 898	864 093
Autres Gains Ordinaires	5.10	160 650	830 881	1 427 007
Autres Pertes Ordinaires		-	(85 785)	(85 785)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		11 639 860	6 601 332	17 625 263
Impôt sur les sociétés	5.11	(3 320 022)	(2 009 215)	(4 611 689)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		8 319 838	4 592 117	13 013 574

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 30 Juin 2026
(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		8 319 838	4 592 117	13 013 574
Ajustements pour :				
-Amortissements et provisions	5.6	5 028 583	2 979 767	5 677 771
-QP des subventions aux investissements inscrites au résultat	4.1	(50 816)	(50 816)	(101 633)
-Charges d'intérêt	5.8	832 950	2 756 494	1 922 300
-Plus-value sur cession d'immobilisations	5.10	(45 459)	(573 879)	(1 208 726)
Variations des :				
-Variation des stocks	3.4	(2 326 279)	(5 085 253)	(3 633 945)
-Variation des créances	3.5	(5 511 033)	4 134 009	2 907 754
-Variation des autres actifs	3.6	1 438 390	(1 938 517)	(1 807 861)
-Variation des fournisseurs et autres passifs	4.4 & 4.5	1 005 283	534 771	10 658 198
Flux provenant des activités d'exploitation		8 691 457	7 348 693	27 427 432
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		(1 498 666)	(4 505 241)	(10 925 396)
Encaissements / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		69 566	1 804 531	3 143 747
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	3.3	(2 956 558)	-	(626 069)
Encaissement provenant des cautionnements		-	15 001	-
Flux affectés aux activités d'investissement		(4 385 658)	(2 685 709)	(8 407 718)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion		-	(7 596 249)	(6 000 000)
Paieement de dividendes		-	-	(5 502 582)
Encaissements provenant des subventions d'investissements		-	414 795	-
Remboursement des emprunts	4.2	(2 920 353)	(2 561 536)	(4 991 024)
Flux affectés aux activités de financement		(2 920 353)	(9 742 990)	(16 493 606)
Variation de Trésorerie	6.1	1 385 446	(5 080 006)	2 526 108
Trésorerie au début de l'exercice	6.1	14 846 747	12 320 639	12 320 639
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6.1	16 232 193	7 240 635	14 846 747

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Exercice arrêté au 30 Juin 2026

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 la période :

- ✓ Evolution du chiffre d'affaires à l'export suite à l'ouverture lettres de crédit entre la Lybie et la Tunisie.
- ✓ Participation dans l'augmentation de capital Land 'Or Maroc pour un montant du 2956KDT

TABLE DE MATIERES

1.	REFERENTIEL COMPTABLE	11
2.	PRINCIPES COMPTABLES.....	11
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	11
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir.....	11
2.3	Contrats de location financement	11
2.4	Valeurs d'exploitation	12
2.5	Emprunts.....	12
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants	12
2.7	Provisions pour risques et charges.....	12
2.8	Revenus	12
2.9	Transactions en monnaie étrangère.....	13
3.	ACTIF	14
3.1.	Immobilisations incorporelles :	14
3.2.	Immobilisations corporelles :	14
3.3.	Immobilisations Financières :	14
3.4.	Stocks :	15
3.5.	Clients et comptes rattachés	16
3.6.	Autres actifs courants :	16
3.7.	Placements et autres actifs financiers :	16
3.8.	Liquidités et équivalents de liquidités :	17
4.	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.....	18
4.1.	Capitaux propres :	18
4.2.	Emprunts :	18
4.3.	Provisions :	19
4.4.	Fournisseurs et comptes rattachés :	19
4.5.	Autres passifs courants :	19
4.6.	Concours bancaires et autres passifs financiers :	19
5.	COMPTE DE RESULTAT	20
5.1.	Produits d'exploitation :	20
5.2.	Variation de stocks des produits finis :	20
5.3.	Achats Consommés.....	20
5.4.	Autres achats :	20
5.5.	Charges de personnel :	20
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions :	21
5.7.	Autres charges d'exploitation :	21
5.8.	Charges financières nettes :	22
5.9.	Produits de placements :	22
5.10.	Autres gains ordinaires :	22
5.11.	Impôt sur les sociétés :	23
6.	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	24
1.	Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :	24
2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :	24
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES.	25
7.1	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :	25
7.2	Informations sur les parties liées	25
7.2.1	Transactions avec les parties liées :	25
7.2.2	Soldes avec les parties liées	25
7.2.3	Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants	26
8.	NOTE ESG — INFORMATIONS FINANCIÈRES LIÉES AUX FACTEURS ESG	27

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 :

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

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

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

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

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

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

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

2.3 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

2.4 Valeurs d'exploitation

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

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

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

2.5 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

Paielements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.7 Provisions pour risques et charges

> Provisions pour litiges

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

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

> Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

2.8 Revenus

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

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

2.9 Transactions en monnaie étrangère

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

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

3. ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Logiciels Informatiques	6 043 023	4 557 682	5 731 398
Dépôts de marques	1 046 374	1 026 724	1 026 724
Immobilisations incorporelles en cours ⁽¹⁾	38 051	471 003	343 772
Total brut	7 127 448	6 055 409	7 101 894
Amortissement	(5 170 974)	(4 240 648)	(4 648 892)
Total net	1 956 474	1 814 761	2 453 002

⁽¹⁾ Le montant de 38.051 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 intermédiaire.

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

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	8 379 125	8 379 125	8 379 125
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	10 046 105	8 560 562	9 764 730
Installations techniques	10 239 228	9 171 527	10 183 484
Matériels industriels	51 189 283	47 530 117	50 730 064
Outillages industriels	5 768 006	4 906 434	5 615 778
Matériels de transport des biens	3 306 675	2 926 846	2 984 570
Matériels de transport des personnes	3 672 683	3 335 180	3 458 786
Equipements de bureau	440 170	391 710	415 559
Matériels informatiques	2 142 207	2 075 501	2 212 649
Immobilisations en cours (*)	183 599	405 425	129 919
Avances & acomptes Immos corporelles (*)	23 444	2 651 851	473 801
Total brut	96 942 525	91 886 278	95 900 465
Amortissements	(37 570 465)	(34 019 649)	(35 457 132)
Total net	59 372 060	57 866 629	60 443 333

(*) Rubriques relatives à la colonne de 2025 retraitées

3.3. Immobilisations Financières :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Titres de participation	50 165 438	46 567 812	47 208 880
Dépôts et cautionnements	41 600	41 600	41 600
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	51 840 823	48 243 197	48 884 265
Provision pour dépréciation	(4 695 480)	(3 695 480)	(3 695 480)
Total net	47 145 343	44 547 717	45 188 785

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)	18 367 000,00 MAD	100%	18 367 000,00 MAD	18 367 000,00 MAD	4 586 174	(1 629 616)	2 956 558
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	(205 280)	-
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	143 001 000 MAD	100%	143 001 000 MAD	143 001 000 MAD	44 016 197	(1 000 000)	41 661 397,0
LANDOR MEA FOOD & BEVERAGES TRADING L.L (LMEA)	1 150 000 AED	100%	1 150 000 AED	1 150 000 AED	931 048	-	931 048
Total en DT					50 165 438	(3 061 695)	47 103 743

(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.

(2) Les titres de participation dans la filiale marocaine sont suivis régulièrement au regard de sa situation financière, de son environnement concurrentiel et de ses perspectives. Le marché marocain du fromage reste marqué par une forte pression concurrentielle sur les prix, pesant sur les volumes, les marges et les performances des opérateurs. Néanmoins, une reprise progressive de l'activité se dessine, la filiale poursuivant son plan d'actions à travers : le développement de l'export vers l'Afrique et le Moyen-Orient, la refonte progressive du modèle de distribution, et la poursuite des actions commerciales visant à soutenir la reprise et la rentabilité.

Compte tenu de la persistance de la pression concurrentielle et du caractère encore progressif de la reprise, le management a réévalué la valeur des titres et a constaté, par prudence, une dépréciation de 1 000 KDT au titre de la période, reflétant les incertitudes sur le rythme de stabilisation et la matérialisation des perspectives d'amélioration. Le suivi des actions engagées se poursuit. La valeur des titres fera l'objet d'une nouvelle appréciation à la clôture de l'exercice 2026, au regard de la stabilisation du marché et des résultats effectivement réalisés

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. Stocks :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Matières premières	13 924 087	21 549 829	14 430 981
Emballages	5 982 722	5 666 763	5 972 554
Matières consommables	242 350	264 030	195 187
Produits finis et en-cours	10 288 660	8 045 483	11 518 976
Stocks divers	5 946 507	5 201 140	5 589 939
Stocks en transit	9 958 261	4 740 372	6 308 671
Total brut	46 342 587	45 467 617	44 016 308
Provision pour dépréciation	(684 735)	(982 328)	(897 606)

Total net	45 657 852	44 485 289	43 118 702
------------------	-------------------	-------------------	-------------------

⁽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.

3.5. Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Clients	39 062 157	32 576 579	33 793 463
Clients FAE	-	-	-
Effets impayés	457 130	215 388	224 759
Chèques impayés	1 107 248	1 097 280	1 097 280
Total brut	40 626 535	33 889 247	35 115 502
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(18 175 302)	(18 011 925)	(18 011 925)
Total net	22 451 233	15 877 322	17 103 577

Les comptes clients au 30/06/2026 incluent une créance pour un montant brut de 14.456.321 DT (équivalent de 5.963.842 euros) provisionnée à hauteur de 14.445.020 DT sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land 'Or.

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, à la suite de 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 réponse 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.

3.6. Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Personnel	484 330	416 635	11 295
Avances fournisseurs	2 829 630	1 331 802	1 764 920
Etat crédit d'impôt	1 560	2 936 115	2 606 890
Débiteurs divers	224 873	153 107	165 704
Créances sur des parties liées	114 185	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	730 635	577 047	1 160 609
Total brut	4 385 213	5 528 891	5 823 603
Provision pour dépréciation des débiteurs divers	(711 393)	(648 324)	(648 323)
Total net	3 673 820	4 880 567	5 175 280

3.7. Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Placements Bancaires	24 000 000	9 500 000	25 500 000
Total	24 000 000	9 500 000	25 500 000

3.8. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Valeurs à l'encaissement	6 637 602	5 398 086	6 139 053
Banques	4 261 761	4 301 286	5 429 314
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	3 883	6 470	7 881
Total	10 903 651	9 706 247	11 576 653

4. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1. Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capital Social	13 784 285	13 784 285	13 784 285
Réserves & Primes liées au Capital	68 609 924	68 609 924	68 609 924
Autres Capitaux Propres	3 765 628	3 867 261	3 816 444
Résultats reportés	25 996 318	18 485 326	18 485 326
Resultat de l'Exercice	8 319 838	4 592 117	13 013 574
Total des capitaux propres	120 475 993	109 338 913	117 709 554
Résultat par Action	0,604	0,333	0,944

Le capital social s'élève à 13.784.285 DT réparti au 30 Juin 2026 sur 13.784.285 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

Le résultat par action au titre de l'arrêté intermédiaire au 30 juin 2026 s'élève à 0,604 DT/action contre 0,333 DT/action pour l'arrêté intermédiaire au 30 juin 2025 et 0,944 DT/action pour l'arrêté intermédiaire au 31 décembre 2025.

4.2. Emprunts :

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

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Crédits BT	13 381 607	16 107 787	15 138 454
Crédits UBCI	1 156 654	2 321 235	1 568 945
Total emprunt	14 538 261	18 429 023	16 707 399

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.

Les emprunts bancaires à la date du 30 juin 2026 se détaillent comme suit :

Banque	Montant en principal	Solde au 31/12/2025				Solde au 31/12/2025	
		Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BT	3 000 000	249 978	541 671	291 661	249 978	0	499 988
BT	7 000 000	4 701 994	970 596	512 888	481 275	4 220 719	938 983
BT	1 200 000	805 982	166 419	87 937	83 021	722 958	161 503
BT	420 000	282 001	58 286	30 800	28 901	253 100	56 387
BT	715 000	480 223	99 161	52 398	49 169	431 054	95 932
BT	1 665 000	1 118 277	230 917	122 024	114 502	1 003 776	223 395
BT	7 500 000	7 500 000	0		750 000	6 750 000	750 000
UBCI	5 100 000	340 000	1 360 000	680 001	340 002		1 020 001
UBCI	1 445 817	1 228 945	144 582	72 291	72 290	1 156 654	144 581
Total		16 707 399	3 571 632	1 850 000	2 169 138	14 538 261	3 890 770

4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Provisions pour risques et charges généraux	5 430 440	4 654 474	4 569 080
Provisions pour départ à la retraite	1 548 743	1 369 995	1 437 454
Total des provisions	6 979 183	6 024 469	6 006 534

4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Fournisseurs ordinaires locaux	7 689 057	6 474 633	6 328 636
Fournisseurs étrangers	10 418 085	5 700 078	12 257 019
Fournisseurs d'immobilisations	460 101	559 192	859 012
Fournisseurs, retenue de garantie	431 949	437 195	550 828
Fournisseurs, factures non parvenues	10 792 840	5 453 400	6 679 550
Effets à payer	5 826 512	8 081 735	7 025 589
Total	35 618 544	26 706 233	33 700 634

4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Rémunérations dues au personnel	2 483 970	2 192 299	3 140 192
Etat et collectivités locales	1 743 730	364 589	592 891
Client avance et acompte	347 153	400 024	2 706 092
Associés - dividendes à payer	5 509 826	5 501 435	7 244
Créditeurs divers	1 032 336	833 352	1 254 618
Compte régularisation passif	3 838 304	3 136 832	2 664 329
Total	14 955 319	12 428 531	10 365 365

4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Echéances à moins d'1 an BT	2 726 188	2 004 591	2 067 050
Echéance à moins d'1 an UBCI	1 164 582	1 504 582	1 504 582
Financement en devise	18 670 908	11 960 094	22 229 906
Concours bancaires	550	5 518	-
Intérêts courus	30 905	276 578	268 308
Total	22 593 133	15 751 363	26 069 846

5. COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Chiffre d'affaires local	87 378 938	82 575 932	169 370 755
Chiffre d'affaires export	23 172 435	13 870 252	32 283 182
Autres produits d'exploitation	1 049 892	840 260	1 728 749
Total des Produits d'exploitation	111 601 265	97 286 444	203 382 686

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant de 2.294.344 (Charges) au 30 Juin 2025 à un montant de 1.230.315 DT (Charge) au 30 Juin 2026.

5.3. Achats Consommés

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Achats matières premières	56 582 740	58 494 185	112 917 682
Achats emballages et autres matières consommables	11 849 468	10 889 349	22 609 812
Achats en transit	3 649 590	714 078	2 282 377
Variation de stocks (*)	449 564	(6 568 321)	313 579
Variation de stocks en transit (*)	(3 649 590)	(714 077)	(2 282 377)
Total des achats consommés	68 881 772	62 815 214	135 841 073

(*) Rubriques relatives à la colonne de 2025 retraitées

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Autres achats stockables	725 792	631 662	1 498 648
Achats non stockables	1 589 766	1 496 333	3 054 009
Total	2 315 559	2 127 995	4 552 657

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Salaires et compléments de salaires	9 044 189	7 266 813	16 012 859
Charges sociales légales	1 672 565	1 339 457	2 837 888
Total	10 716 754	8 606 270	18 850 747

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Dotations aux amortissements	3 042 359	2 564 423	5 365 084
Dotations aux provisions	2 506 387	810 746	1 707 395
Total	5 548 746	3 375 170	7 072 479
Reprise sur Provisions	(520 162)	(395 403)	(1 394 708)
Total net	5 028 583	2 979 767	5 677 771

5.7. Autres charges d'exploitation :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Services extérieurs (1)	2 745 737	1 723 983	3 853 743
Autres services extérieurs (2)	6 251 097	6 700 963	12 127 430
Charges diverses ordinaires	96 282	99 780	509 445
Impôts et taxes	973 512	906 849	1 795 793
Total	10 066 629	9 431 575	18 286 411

⁽¹⁾ Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Sous-traitance et locations	666 379	423 541	1 023 900
Maintenance	1 457 624	737 003	1 714 437
Assurances	540 707	562 012	1 096 766
Etudes et recherches	81 027	1 427	18 640
Total	2 745 737	1 723 983	3 853 743

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

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Frais Marketing	784 698	741 550	1 619 256
Publicité	2 274 288	2 160 525	3 282 423
Transport et frais de ventes	2 142 292	2 102 798	4 487 451
Personnel Intérimaires & honoraires	618 839	1 229 639	1 728 446
Voyages et déplacements	326 667	337 938	779 270
Autres services extérieurs	104 312	128 513	230 582
Total	6 251 097	6 700 963	12 127 430

5.8. Charges financières nettes :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Intérêts relatifs au crédit BT	716 491	830 533	1 624 400
Intérêts relatifs au crédit UBCI	116 459	160 687	289 089
Autres intérêts	-	8 811	8 811
Perte/Gain de change nette ⁽¹⁾	121 893	843 661	721 487
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 824 188	1 596 249	3 289 441
Total	2 779 031	3 439 941	5 933 228

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

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Pertes de changes latentes	1 924 752	2 171 938	2 093 500
Pertes de changes réalisées	396 288	981 540	1 581 461
Total pertes de change	2 321 041	3 153 478	3 674 961
Gains de changes latents	(1 803 229)	(1 655 431)	(1 971 653)
Gains de changes réalisés	(395 919)	(654 386)	(981 821)
Total des gains de change	(2 199 148)	(2 309 817)	(2 953 474)
Total différences de change	121 893	843 661	721 487

5.9. Produits de placements :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026		31/12/2025
Produits des placements	896 588	264 898	864 093
Total	896 588	264 898	864 093

5.10. Autres gains ordinaires :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Produits Cession immobilisations	45 459	659 663	1 208 726
Sinistre Assurances	115 191	171 217	218 281
Total	160 650	830 881	1 427 007

5.11. Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2026 à 3.320.022 DT. Ce montant comprend la contribution de sécurité sociale instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à 433.046 DT.

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Impôts sur les Bénéfices	2 886 976	1 607 372	4 010 164
Contribution de sécurité sociale	433 046	401 843	601 525
Total	3 320 022	2 009 215	4 611 689

6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

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)	Exercice clos le 30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Liquidités et équivalents de liquidités	34 903 651	19 206 247	37 076 653
Concours Bancaires	(18 671 458)	(11 965 612)	(22 229 906)
Trésorerie	16 232 193	7 240 635	14 846 747
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 232 193	7 240 635	14 846 747

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.

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 31août 2026.

Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de la période close le 30/06/2026 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou nécessitant une information complémentaire.

7.2 Informations sur les parties liées

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

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

<u>Parties</u>	<u>Types de liaisons par rapport à Land'Or SA</u>				
	<u>Actionnaires</u>	<u>Filiales</u>	<u>Autres sociétés du groupe Land'Or SA</u>	<u>Fournisseurs</u>	<u>Clients/ débiteurs divers</u>
Land'Or Foods and Services		X		X	X
Land'Or Maroc		X		X	X
Land'Or Maroc Industries		X		X	X
Echarika Alybia Tounsi Alhaditha Lésinait Alghidhaia Almouchtaraka		X	X		
Land'Or USA Holding Inc		X	X		
LANDOR MEA FOOD &BEVERAGES TRADING L.L.(LMEA)		X			
Land'Or Holding	X			X	X

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 :

- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2024 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (LFS). Land 'Or a estimé un produit au titre du loyer du premier semestre 2026 pour une valeur 6.615DT.

➤ Prestations facturées par les sociétés du groupe :

- La société LFS a facturé à Land 'Or S.A des prestations logistiques qui s'élèvent au 30 juin 2026 à 1.723.295 DT.
- Courant le premier semestre 2026, Land 'Or a facturé à la société « Land 'Or Holding SA » un montant de 4.432 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à Bir Jedid, 2054, Khelidia.

➤ Garanties, sûretés réelles et cautions données :

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

Un accord de financement, arrêté entre la « BERD », « Land 'Or Maroc Industries » (« LMI ») et Land 'Or en vertu duquel, la « BERD » accordera à LMI un prêt de 82,2 millions de Dirhams marocains, porté à la suite d'un avenant à 119,1 M Dirhams marocains (soit l'équivalent de 11,3 M€ / 34 980 861 DT). Land 'Or s'est portée caution solidaire envers la BERD au titre de l'intégralité de ce prêt et a consenti à titre de garanties Un nantissement sur ses équipements et sur ses parts sociales détenues dans le capital de LMI.

Le montant restant à rembourser au 30/06/2026 s'élève à 14.865.800 DT.

7.2.2 Soldes avec les parties liées

En dinar tunisien (DT)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Créances			
Land'Or Maroc (1)	14 456 321	14 456 321	14 456 321
LFS	7 873	7 498	-
Land'Or Holding	5 276	5 024	-
LMI (3)	36 439	1 767 116	36 439
Total créances	14 505 912	16 235 959	14 492 760
Avances			
Land'Or Maroc (2)	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC (2)	97 054	97 054	97 054
Total des avances	114 185	114 185	114 185

Dettes			
LFS	541 571	622 432	310 723
Total Dettes	541 571	622 432	310 723

- (1) Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT
- (2) Solde intégralement provisionné
- (3) Solde intégralement provisionné dont la limite 36 439 DT

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

Durant le premier semestre 2026, Land 'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 497.593 DT.

Une estimation de l'indemnité de départ à la retraite de Directeur Général de 492.320 DT est enregistrée dans la rubrique provision pour départ à la retraite (Note 4.3) conformément à la convention sectorielle.

8. NOTE ESG — INFORMATIONS FINANCIÈRES LIÉES AUX FACTEURS ESG

Conformément au communiqué du Conseil du Marché Financier (CMF) du 25 décembre 2025 et aux précisions du 13 février 2026, la présente note vise à fournir les informations financières significatives liées aux facteurs ESG, sur la base d'une appréciation de la matérialité financière, conformément au cadre conceptuel de la comptabilité.

Pour la période close le 30 juin 2026, cette information s'inscrit dans une phase transitoire selon une logique de « Comply or Explain ».

La présente note ESG est établie sur une base consolidée pour le Groupe LAND'OR et couvre le périmètre des sites de production situés en Tunisie et au Maroc, ainsi que les activités de transport et de logistique exercées à travers sa filiale dédiée. Compte tenu de la prédominance de l'activité industrielle, la présente note se concentre principalement sur les activités de production fromagère, tout en intégrant les enjeux ESG pertinents liés à l'activité logistique du Groupe.

Les informations présentées couvrent notamment :

1. Le mode de gouvernance ESG ;
2. La stratégie et les orientations ESG ;
3. La gestion des risques et opportunités ESG ;
4. Les indicateurs & cibles.

SECTION 1 — GOUVERNANCE

1.1. Organes de gouvernance impliqués dans le pilotage ESG

La supervision des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est assurée par la Direction Générale, qui intègre progressivement ces dimensions dans la stratégie globale de l'entreprise.

La Direction Générale est responsable de :

- La supervision des risques ESG susceptibles d'impacter la performance et la continuité d'exploitation ;
- La validation de la cartographie des risques incluant les dimensions HSE ;
- Le suivi des indicateurs clés de performance (KPI) ESG (sécurité, énergie, eau, déchets, rejets, non-conformités) ;
- L'allocation des ressources nécessaires aux investissements HSE et environnementaux ;
- Le pilotage de la conformité réglementaire et des engagements ISO 14001 et ISO 45001.

1.2. Comités concernés

À ce stade, la société ne dispose pas d'un comité ESG dédié formellement institué. Toutefois, les enjeux ESG sont traités de manière transversale à travers :

- Les réunions de Direction ;
- Les réunions de la Comité Consultative d'Entreprise (CCE) ;
- Le Comité de Santé et de Sécurité au Travail (CSST) ;
- Les audits internes et externes.

Les départements QHSE, RH, et technique jouent un rôle central dans l'analyse et la remontée des informations ESG vers la Direction Générale.

1.3. Formation et renforcement des capacités

La société a engagé des actions régulières de formation et de sensibilisation en matière HSE, constituant le socle du développement ESG.

Ces actions couvrent notamment :

- Sécurité au travail (machines, manutention, incendie) ;
- Habilitation électrique ;
- Habilitation cariste ;
- Secourisme ;
- Lutte contre incendie ;
- Sécurité alimentaire ;
- Bonnes pratiques environnementales.

Par ailleurs, la Société renforce progressivement ses compétences internes en matière de reporting ESG et de responsabilité sociétale des entreprises (RSE). À ce titre, le Responsable HSE a bénéficié d'une formation spécialisée en reporting ESG et RSE.

1.4. Projet d'accompagnement ESG

La société a engagé une démarche progressive de structuration ESG basée sur :

- ISO 14001 (environnement) ;
- ISO 45001 (santé et sécurité) ;
- intégration progressive des KPI ESG ;
- audits environnementaux et énergétiques.

SECTION 2 — STRATÉGIE ESG

2.1. Business model et enjeux ESG

La société opère dans l'industrie agroalimentaire spécialisée dans la production fromagère. Le Groupe exerce également, à travers sa filiale dédiée, une activité de transport et de logistique assurant la distribution des produits.

Business model

- La transformation du lait en produits fromagers ;
- des processus industriels intensifs en énergie et en eau ;
- une exigence élevée en matière de qualité et de sécurité alimentaire ;
- le transport et la distribution des produits via la filiale logistique du Groupe.

Enjeux ESG matériels

La base d'identification des enjeux ESG financièrement matériels repose sur la réglementation tunisienne en vigueur, notamment en matière de gestion de l'eau, de l'énergie, des déchets et de la santé et sécurité au travail (SST).

Cette analyse est complétée et actualisée par les référentiels internationaux du SASB, applicables au secteur agroalimentaire – sous-secteur "Food & Beverage", permettant d'aligner l'identification des enjeux ESG avec les standards internationaux de matérialité financière et sectorielle.

Les enjeux suivants sont identifiés :

Environnement :

- Gestion de l'eau ;
- Gestion de l'énergie ;
- Gestion des déchets ;
- Émissions de gaz à effet de serre (GES), notamment les émissions indirectes liées à l'activité de transport et de logistique du Groupe (Scope 3). À la date de clôture, ces émissions n'ont pas fait l'objet d'une quantification et ne présentent pas, à ce stade, de matérialité financière avérée au regard des états financiers de la période S12026. Cet enjeu fera l'objet d'un suivi et d'une évaluation progressive dans le cadre de la montée en maturité du dispositif de reporting ESG.

Social :

- Sécurité alimentaire ;
- Sécurité du travail.

Gouvernance :

- Conformité réglementaire HSE.

SECTION 3 — GESTION DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS

3.1. Démarche d'identification et d'évaluation

À partir du modèle économique et du cadre réglementaire tunisien en vigueur, la Société identifie ses enjeux ESG sur la base d'une analyse de matérialité. Cette analyse s'appuie notamment sur les données issues des audits énergétiques et hydriques, ainsi que sur les systèmes de management existants, certifiés ISO 14001 et ISO 45001, afin d'identifier et de piloter les principaux risques et opportunités ESG.

Cette démarche est également alignée avec les standards sectoriels du SASB, permettant de structurer les enjeux environnementaux et sociaux selon une approche de matérialité financière et sectorielle.

À moyen terme, la Société prévoit d'améliorer son dispositif par une quantification et une meilleure intégration des risques ESG dans les processus budgétaires et d'investissement, ainsi que l'instauration d'indicateurs de performance ESG au niveau stratégique. Ce développement sera accompagné d'une gouvernance ESG renforcée, impliquant davantage les organes de direction et formalisant les responsabilités dans les fonctions clés.

Cette trajectoire vise à renforcer la résilience du modèle d'affaires face aux risques émergents tout en répondant aux exigences croissantes des investisseurs, du régulateur et des parties prenantes.

3.2. Exposition au MACF

Applicabilité au secteur du Groupe

À la date de clôture, le MACF n'est pas applicable directement au secteur agroalimentaire ni au secteur du transport. Les activités de production fromagère et de transport et logistique exercées par le Groupe ne font pas partie des secteurs couverts par le dispositif actuel du MACF.

Nature de l'exposition

Bien que non directement concerné par le MACF, le Groupe peut être exposé de manière indirecte et limitée à ce mécanisme à travers :

- Les coûts des matières premières et intrants industriels intégrant des émissions de carbone ;
- Les coûts énergétiques indirects répercutés par les fournisseurs ;
- Les coûts liés aux carburants utilisés par la filiale de transport, susceptibles d'être impactés par l'évolution générale des mécanismes de tarification carbone ;
- L'évolution générale des prix liée à la transition carbone dans l'économie.

Cette exposition reste à ce stade non significatif mais fait l'objet d'un suivi dans le cadre de la veille réglementaire ESG.

Démarches de suivi et de conformité

Dans une logique d'anticipation des évolutions réglementaires, la Société a mis en place les actions suivantes :

- Mise en place d'une veille réglementaire environnementale et climatique ;
- Suivi des évolutions du cadre européen relatif au carbone et à la transition énergétique.

SECTION 4 — INDICATEURS & CIBLES

Pour la période close au 30 juin 2026, et compte tenu du niveau de maturité des données et des systèmes d'information et de l'absence d'identification de risques ESG significatifs, la société ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.

Annexes

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

Annexe (2) : Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Annexe (3) : Tableau des engagements Hors Bilan

Annexe (4) : Tableau de mouvements des capitaux propres

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2026

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2026	ACQUISIT ° 2026	VALEUR CESSION 202 6	TRANSFERT 202 6	VB AU 30/06/2026	AMORT. CUMUL. AU 01/01/2026	DOTATION 202 6	REPRISE /CESSION 2026	AMORT. CUMUL. 202 6	VCN 2026
BATIMENT INDUSTRIEL	8 379 125	-	-	-	8 379 125	3 235 729	123 488	-	3 359 217	5 019 908
EQUIPEMENT DE BUREAU	415 558	32 135	(7 523)	-	440 170	281 878	11 785	(6 737)	286 926	153 244
INST.G. AA CONST.	9 764 730	291 491	(10 116)	-	10 046 105	3 693 498	251 770	(6 354)	3 938 914	6 107 191
INSTAL. TECHNIQ.	10 183 484	296 870	(241 126)	-	10 239 228	4 057 611	242 378	(240 736)	4 059 253	6 179 975
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	3 458 787	239 897	(26 001)	-	3 672 683	1 867 494	193 426	(18 294)	2 042 626	1 630 057
MAT.DE TRANSP.BIENS	2 984 570	197 586	-	124 519	3 306 675	1 484 756	224 884	-	1 709 640	1 597 035
MAT.INDUSTRIEL	50 730 062	41 947	(33 083)	450 357	51 189 283	17 056 867	1 213 261	(33 083)	18 237 045	32 952 238
MAT.INFORMATIQUE	2 212 649	16 825	(87 267)	-	2 142 207	1 516 472	83 768	(86 835)	1 513 405	628 802
OUTILLAGE INDUST.	5 615 778	178 164	(25 936)	-	5 768 006	2 262 827	175 518	(14 906)	2 423 439	3 344 567
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	1 321 600	-	-	-	-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	603 720	178 197	-	(574 876)	207 043	-	-	-	-	207 043
Total	95 900 465	1 473 112	(431 052)	-	96 942 525	35 457 132	2 520 278	(406 945)	37 570 465	59 372 060

Annexe (1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2026

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2026	ACQUISIT° 2026	VALEUR CESSION 2026	TRANSFERT 2026	VB AU 30/06/2026	AMORT. CUMUL. AU 01/01/2026	DOTATION 2026	REPRISE /CESSION 2026	TRANSFERT 2026	AMORT. CUMUL. 2026	VCN 2026
LOGICIEL INFORMATIQUE	5 731 398	18 754	-	292 871	6 043 023	3 791 379	443 737	-	-	4 235 116	1 807 907
DEPOT DE MARQUE	1 026 724	6 800		12 850	1 046 374	857 513	78 345	-	-	935 858	110 516
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	343 772	-	-	-305 721	38 051	-	-	-	-	-	38 051
Total	7 101 894	25 554	-	-	7 127 448	4 648 892	522 082	-	-	5 170 974	1 956 474

Annexe (2)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2026

(Exprimé en dinars)

PRODUITS	30.06.2026	30.06.2025	CHARGES	30.06.2026	30.06.2025	SOLDES	30/06/2026	30/06/2025
Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	-	Coût d'achat des marchandises vendues	-	-	<i>Marge Commerciale</i>	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	111 601 265	97 286 444						
Production stockée	-		Ou (Déstockage de production)	1 230 315	2 294 344			
Production Immobilisée								
Total	111 601 265	97 286 444	Total	1 230 315	2 294 344	<i>Production</i>	110 370 949	94 992 100
(2) Production	110 370 949	94 992 100	Achats consommés	71 197 331	64 943 209	<i>Marge sur coût matières</i>	39 173 619	30 048 891
(1) Marge Commerciale	-	-	(1) et (2) Autres charges externes	9 093 117	8 524 726			
(2) Marge sur coût matière	39 173 619	30 048 891						
Subvention d'exploitation								
Total	39 173 619	30 048 891	Total	9 093 117	8 524 726	<i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	30 080 502	21 524 165
Valeur Ajoutée Brute	30 080 502	21 524 165	Impôts et taxes	973 512	906 849			
			Charges de personnel	10 716 754	8 606 270	<i>Excédent Brut ou Insuffisance</i>		
			Total	11 690 266	9 513 119	<i>D'exploitation</i>	18 390 236	12 011 046
Excédent brut d'exploitation	18 390 236	12 011 046	ou Insuffisance brute d'exploitation		-			
Autres produits ordinaires	160 650	830 881	Autres charges ordinaires	-	85 785			
Produits financiers	896 588	264 898	Charges financières	2 779 031	3 439 941			
Transferts et reprises de charges	-		Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	5 028 583	2 979 767			
			Impôt sur le résultat ordinaire	3 320 022	2 009 215	<i>Résultat des Activités Ordinaires</i>		
Total	19 447 474	13 106 825	Total	11 127 636	8 514 708	<i>(Positif ou négatif)</i>	8 319 838	4 592 117
Résultat positif des Activités ordinaires	-	-	Résultat négatif des activités ordinaires	8 319 838	4 592 117			
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	8 319 838	4 592 117	<i>Comptables</i>	8 319 838	4 592 117

Annexe (3)
Etat des engagements Hors Bilan

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2026

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entrepris es liées	Associés	Provisio n	Observations
1- Engagements donnés							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	-						
Cautionnement	14 888 384	BERD					
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	16 107 787	BT					Lot de terrain SELMA II
	2 321 236	UBCI					Lot de terrain SELMA II
Nantissement	16 107 787	BT					en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 321 236	UBCI					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	33 317 407						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	-	BT					
2-c Effets escomptés non échues	1 932 957	UIB					
2-c Effets escomptés non échues	-	BTL					
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total	1 932 957						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing	-						
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	862 254	BT+BH					
Crédit documentaire	-	BT					
Refinancement							
Factures visées	-						
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la d	-						
Total	862 254						

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

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

Annexe (4)

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

En Dinars	Capital Social	Réserves & Primes liées au Capital			Autres Capitaux Propres			Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
		Réserve Légale	Prime d'émission	Réserve spéciale de réévaluation	Autres réserves	Subvention d'invest.	Actions rachetées par la Société			
Soldes au 31/12/2024 avant affectation	13 784 285	1 378 428	67 231 496	3 052 403	50 010	843 493	(27 829)	13 423 773	10 564 136	110 300 195
Affectation et imputations (AGO30/06/2025)								10 564 136	(10 564 136)	-
Distribution des Dividendes								(5 513 714)		(5 513 714)
Subvention d'investissement						(101 633)				(101 633)
Résultat de l'exercice 31.12.2025									13 013 574	13 013 574
Dividendes rattachés à des actions rattachées								11 131		11 131
Soldes au (31/12/2025) avant affectation	13 784 285	1 378 428	67 231 496	3 052 403	50 010	741 860	(27 829)	18 485 326	13 013 574	117 709 553
Affectation et imputations (AGO 29/06/2026)								13 013 574	(13 013 574)	-
QP des subventions d'investissements en Résultat						(50 816)				(50 816)
Distribution des Dividendes								(5 513 713)		(5 513 713)
Subvention d'investissement										-
Résultat de la période 30.06.2026									8 319 838	8 319 838
Dividendes rattachés à des actions rattachées								11 131		11 131
Soldes au (30/06/2026) avant affectation	13 784 285	1 378 428	67 231 496	3 052 403	50 010	691 044	(27 829)	25 996 318	8 319 838	120 475 993

Tunis, le 4 septembre 2026

Messieurs les Actionnaires de la société

Land'Or S.A.

Bir Jedid, 2054-Khelidia

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA (« Société » ou « Land 'Or ») , qui comprennent le bilan arrêté au 30 juin 2026, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 120.475.993 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 8.319.838 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA au 30 juin 2026 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

A.M.C Ernst & Young

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

Kamel El Hammi

Associé

Mohamed Lassaad BORJI

Associé