

**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 2025** accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes :  
**Mr Ahref Guermech (AMC Ernest &Young) & Mr Ahmed SAHNOUN (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF)**

# BILAN

Arrêté au 30 Juin 2025

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

Land 'Or - Etats Financiers 2025

Exprimé en Dinars

ACTIFS	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	6 055 409	4 961 149	5 868 005
Moins (Amortissement)		(4 240 648)	(3 604 766)	(3 944 382)
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>		<b>1 814 761</b>	<b>1 356 383</b>	<b>1 923 623</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	91 886 278	87 528 638	89 935 736
Moins (Amortissement)		(34 019 649)	(30 675 747)	(32 876 459)
<b>Total Immobilisations corporelles</b>		<b>57 866 629</b>	<b>56 852 891</b>	<b>57 059 277</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	48 243 197	47 968 217	48 258 196
Moins (provisions)		(3 695 480)	(3 695 480)	(3 695 480)
<b>Total Immobilisations financières</b>		<b>44 547 717</b>	<b>44 272 737</b>	<b>44 562 716</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>104 229 107</b>	<b>102 482 011</b>	<b>103 545 616</b>
<b>Autres Actifs Non Courants</b>	3.4	-	78 874	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>104 229 107</b>	<b>102 560 885</b>	<b>103 545 616</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	3.5	45 467 617	46 875 962	40 382 364
Moins (provisions)		(982 328)	(853 370)	(982 328)
<b>Total des Stocks</b>		<b>44 485 289</b>	<b>46 022 592</b>	<b>39 400 036</b>
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	33 889 247	41 994 181	38 023 256
Moins (provisions)		(18 011 925)	(16 857 047)	(18 011 925)
<b>Total des Clients et comptes rattachés</b>		<b>15 877 322</b>	<b>25 137 134</b>	<b>20 011 331</b>
Autres Actifs Courants	3.7	4 880 567	9 203 869	3 356 846
Placements et autres actifs financiers	3.8	9 500 000	-	13 000 000
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	9 706 247	2 952 215	11 964 752
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>84 449 425</b>	<b>83 315 810</b>	<b>87 732 965</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>188 678 532</b>	<b>185 876 695</b>	<b>191 278 581</b>

# BILAN

Arrêté au 30 Juin 2025

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
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	3 867 261	3 918 516	3 918 077
Résultats reportés	4.1	18 485 326	13 423 773	13 423 773
Résultat de la période	4.1	4 592 117	4 766 142	10 564 136
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b>		<b>109 338 913</b>	<b>104 502 640</b>	<b>110 300 195</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs Non Courants</b>				
Emprunts	4.2	18 429 023	14 300 154	20 126 159
Provisions	4.3	6 024 469	5 077 245	5 609 126
<b>Total Des Passifs Non Courants</b>		<b>24 453 492</b>	<b>19 377 399</b>	<b>25 735 285</b>
<b>Passifs Courants</b>				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	26 706 233	25 370 579	26 444 490
Autres Passifs Courants	4.5	12 428 531	5 547 435	6 664 594
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	15 751 363	31 078 642	22 134 017
<b>Total Des Passifs Courants</b>		<b>54 886 127</b>	<b>61 996 656</b>	<b>55 243 101</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>79 339 619</b>	<b>81 374 055</b>	<b>80 978 386</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>188 678 532</b>	<b>185 876 695</b>	<b>191 278 581</b>

# ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30 Juin 2025

(Montants exprimés en dinar tunisien - DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		96 446 184	88 546 573	189 432 023
Autres Produits d'Exploitation		840 260	702 292	2 134 652
<b>Total Des Produits D'exploitation</b>	5.1	<b>97 286 444</b>	<b>89 248 865</b>	<b>191 566 675</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	(2 294 344)	510 437	660 643
<b>Achats Consommés</b>	5.3	<b>(62 815 214)</b>	<b>(59 912 357)</b>	<b>(126 228 198)</b>
Achats		(70 097 612)	(65 578 375)	(124 792 932)
Variations Des Stocks		7 282 398	5 666 018	(1 435 266)
Autres achats	5.4	(2 127 995)	(2 186 822)	(4 515 221)
Charges De Personnel	5.5	(8 606 270)	(8 000 996)	(16 837 652)
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	(2 979 767)	(2 216 722)	(6 710 188)
Autres Charges D'exploitation	5.7	(9 431 575)	(9 177 550)	(18 102 530)
<b>Total Des Charges D'exploitation</b>		<b>(88 255 165)</b>	<b>(80 984 010)</b>	<b>(171 733 146)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 031 279</b>	<b>8 264 855</b>	<b>19 833 529</b>
Charges Financières Nettes	5.8	(3 439 941)	(2 535 102)	(5 377 973)
Produits des placements		264 898	9 964	48 194
Autres Gains Ordinaires	5.9	830 881	129 240	352 660
Autres Perte ordinaires		(85 785)	(3 671)	(3 671)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>6 601 332</b>	<b>5 865 287</b>	<b>14 852 739</b>
Impôt sur les bénéfices	5.10	(2 009 215)	(1 099 145)	(4 288 603)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>4 592 117</b>	<b>4 766 142</b>	<b>10 564 136</b>

# ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2025

(Montants exprimés en dinar tunisien- TND)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
Résultat net		4 592 117	4 766 142	10 564 136
Ajustements pour :				
§ Amortissements et provisions		2 979 767	2 216 722	6 710 189
§ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat		(50 816)	(76 462)	(491 695)
§ Charges d'intérêt		2 756 494	751 007	1 482 376
§ Plus-value sur cession d'immobilisations		(573 879)	(25 949)	(65 763)
Variations des :				
§ Variation des stocks		(5 085 253)	(6 206 945)	286 653
§ Variation des créances		4 134 009	(4 542 945)	(572 020)
§ Variation des autres actifs		(1 938 517)	1 137 059	7 398 082
§ Variation des fournisseurs et autres passifs		534 771	(7 934 044)	(6 027 977)
<b>Flux provenant des / (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>7 348 693</b>	<b>(9 915 415)</b>	<b>19 283 979</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		(4 505 241)	(3 728 139)	(6 835 506)
Encaissements/cession d'immobilisations incorporelles		1 804 531	142 707	202 391
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	(2 394 800)	(2 684 779)
Encaissement provenant des cautionnements		15 001	-	-
<b>Flux affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(2 685 709)</b>	<b>(5 980 232)</b>	<b>(9 317 894)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion(net)		(7 596 249)	-	(2 500 000)
Encaissement des emprunts		-	-	7 500 000
Remboursement des emprunts (y compris les intérêts)		(2 561 536)	(1 917 691)	(4 177 730)
Encaissement provenant des subventions d'investissements		414 795	769 368	770 162
<b>Flux provenant des / (affecté aux) activités de financement</b>		<b>(9 742 990)</b>	<b>(1 148 323)</b>	<b>1 592 432</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>		<b>(5 080 006)</b>	<b>(17 043 970)</b>	<b>11 558 517</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>		12 320 639	762 122	762 122
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>6.1</b>	7 240 635	(16 281 848)	12 320 639

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**Exercice arrêté au 30 Juin 2025**

**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 des frontières terrestre entre la Lybie et la Tunisie.*

## TABLE DE MATIERES

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

## **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 :*

<b>Type</b>	<b>Années</b>
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
Equipement 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 déterminés par le management. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

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

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

### 2.5 Emprunts

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

### 2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

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

### 2.7 Provisions pour risques et charges

#### > Provisions pour litiges

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

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

#### > Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

## 2.8 Revenus

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

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

## 2.9 Transactions en monnaie étrangère

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

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

### 3. ACTIF

#### 3.1. Immobilisations incorporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Logiciels Informatiques	4 557 682	3 875 458	4 317 676
Dépôts de marques	1 026 724	846 338	1 012 183
Immobilisations incorporelles en cours <sup>(1)</sup>	471 003	239 353	538 146
<b>Total brut</b>	<b>6 055 409</b>	<b>4 961 149</b>	<b>5 868 005</b>
Amortissement	(4 240 648)	(3 604 766)	(3 944 382)
<b>Total net</b>	<b>1 814 761</b>	<b>1 356 383</b>	<b>1 923 623</b>

<sup>(1)</sup> Le montant de 471.003 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)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	8 379 125	8 363 666	8 379 125
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	8 560 562	7 878 281	8 346 951
Installations techniques	9 171 527	8 692 098	8 921 142
Matériels industriels	47 530 117	49 169 138	49 644 070
Outillages industriels	4 906 434	4 737 135	4 811 337
Matériels de transport des biens	2 926 846	2 209 065	2 688 719
Matériels de transport des personnes	3 335 180	2 563 204	3 134 846
Equipements de bureau	391 710	346 232	366 486
Matériels informatiques	2 075 501	1 931 593	2 064 245
Immobilisations en cours	405 425	86 226	26 815
Avances & acomptes immobilisations corporelles	2 651 851	-	-
<b>Total brut</b>	<b>91 886 278</b>	<b>87 528 638</b>	<b>89 935 736</b>
Amortissements	(34 019 649)	(30 675 747)	(32 876 459)
<b>Total net</b>	<b>57 866 629</b>	<b>56 852 891</b>	<b>57 059 277</b>

#### 3.3. Immobilisations Financières :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Titres de participation	46 567 812	46 277 832	46 567 812
Dépôts et cautionnements	41 600	56 600	56 599
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
<b>Total brut</b>	<b>48 243 197</b>	<b>47 968 217</b>	<b>48 258 196</b>
Provision pour dépréciation	(3 695 480)	(3 695 480)	(3 695 480)
<b>Total net</b>	<b>44 547 717</b>	<b>44 272 737</b>	<b>44 562 716</b>

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 ALMOUCHTARAK A	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799	(226 799)	-
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940	-	199 940
LAND'OR MAROC (1)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616	(1 629 616)	-
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	(205 280)	-
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	143 001 000 MAD	100%	143 001 000 MAD	143 001 000 MAD	44 016 197	-	44 016 197
Land 'or MEA FOOD & Beverages TADING L.L (LMEA)	95 498 EUR	100%	95 498 EUR	95 498 EUR	289 980	-	289 980
<b>Total en DT</b>					<b>46 567 812</b>	<b>(2 061 695)</b>	<b>44 506 117</b>

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

#### Créances immobilisées :

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

#### 3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 894 595	11 894 595	11 894 595
<b>Total brut</b>	<b>14 437 534</b>	<b>14 437 534</b>	<b>14 437 534</b>
Résorptions	(14 437 534)	(14 358 660)	(14 437 534)
<b>Total net</b>	<b>-</b>	<b>78 874</b>	<b>-</b>

#### 3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Matières premières	21 549 829	20 551 573	16 018 961
Emballages	5 666 763	6 261 763	4 688 626
Matières consommables	264 030	226 772	204 715
Produits finis et en-cours	8 045 483	10 278 626	10 339 827
Stocks divers	5 201 140	4 646 461	5 103 942
Stocks en transit	4 740 372	4 910 767	4 026 293
<b>Total brut</b>	<b>45 467 617</b>	<b>46 875 962</b>	<b>40 382 364</b>
Provision pour dépréciation (1)	(982 328)	(853 370)	(982 328)
<b>Total net</b>	<b>44 485 289</b>	<b>46 022 592</b>	<b>39 400 036</b>

<sup>(1)</sup> 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.

### 3.6. Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Clients	32 576 579	40 635 399	36 694 186
Effets impayés	215 388	221 247	191 247
Chèques impayés	1 097 280	1 137 536	1 137 823
<b>Total brut</b>	<b>33 889 247</b>	<b>41 994 181</b>	<b>38 023 256</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(18 011 925)	(16 857 047)	(18 011 925)
<b>Total net</b>	<b>15 877 322</b>	<b>25 137 134</b>	<b>20 011 331</b>

Les comptes clients au 30/06/2025 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, 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.

### 3.7. Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Personnel	416 635	322 605	21 065
Avances fournisseurs	1 331 802	1 729 466	348 301
Etat crédit d'impôt	2 936 115	6 876 408	2 352 494
Débiteurs divers	153 107	178 506	141 530
Créances sur des parties liées	114 185	114 185	114 185
Associés - dividendes à payer	-	1 148	1 148
Compte de régularisation actif	577 047	629 874	1 026 446
<b>Total brut</b>	<b>5 528 891</b>	<b>9 852 192</b>	<b>4 005 169</b>
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	(648 324)	(648 323)	(648 323)
<b>Total net</b>	<b>4 880 567</b>	<b>9 203 869</b>	<b>3 356 846</b>

**3.8. Placements et autres actifs financiers :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
Placements et autres actifs financiers	9 500 000	-	13 000 000
<b>Total</b>	<b>9 500 000</b>	<b>-</b>	<b>13 000 000</b>

**3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
Valeurs à l'encaissement	5 398 086	2 220 273	3 080 710
Banques	4 301 286	713 591	8 872 751
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	6 470	17 946	10 886
<b>Total</b>	<b>9 706 247</b>	<b>2 952 215</b>	<b>11 964 752</b>

#### 4. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

##### 4.1. Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
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	3 867 261	3 918 516	3 918 077
Résultats reportés	18 485 326	13 423 773	13 423 773
Résultat de l'Exercice	4 592 117	4 766 142	10 564 136
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>109 338 913</b>	<b>104 502 640</b>	<b>110 300 195</b>
<b>Résultat par Action</b>	<b>0,333</b>	<b>0,346</b>	<b>0,766</b>

Le capital social s'élève à 13.784.285 DT réparti au 30 Juin 2025 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 2025 s'élève à 0,333 DT/action contre 0,346 DT/action pour l'arrêté intermédiaire au 30 juin 2024.

##### 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)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Crédits BT	16 107 787	10 474 337	17 052 632
Crédits UBCI	2 321 236	3 825 817	3 073 527
<b>Total emprunt</b>	<b>18 429 023</b>	<b>14 300 154</b>	<b>20 126 159</b>

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 2025 se détaillent comme suit :

Banque	Montant en principal	Solde au 31/12/2024		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2025	
		Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouveau Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BT	3 000 000	749 983	541 671	-	250 003	250 003	499 980	541 671
BT	7 000 000	5 601 830	890 550	-	401 823	442 127	5 159 703	930 850
BT	1 200 000	960 265	152 698	-	68 897	75 804	884 461	159 600
BT	420 000	336 038	53 479	-	24 130	26 551	309 487	55 890
BT	715 000	572 157	90 983	-	41 052	45 172	526 985	95 100
BT	1 665 000	1 332 359	211 872	-	95 599	105 188	1 227 171	221 460
BT	7 500 000	7 500 000	-	-	-	-	7 500 000	-
UBCI	5 100 000	1 700 000	1 360 000	-	680 000	680 000	1 020 000	1 360 000
UBCI	1 445 817	1 373 527	72 288	-	-	72 288	1 301 236	144 580
<b>Total</b>	<b>28 045 817</b>	<b>20 126 159</b>	<b>3 373 541</b>	<b>-</b>	<b>1 561 504</b>	<b>1 697 133</b>	<b>18 429 023</b>	<b>3 509 170</b>

#### 4.3. Provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Provisions pour risques et charges	4 654 474	4 007 392	4 409 126
Provisions pour départ à la retraite	1 369 995	1 069 853	1 200 000
<b>Total Provision</b>	<b>6 024 469</b>	<b>5 077 245</b>	<b>5 609 126</b>

#### 4.4. Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs ordinaires locaux	6 474 633	5 867 933	5 884 670
Fournisseurs étrangers	5 700 078	7 326 766	7 736 046
Fournisseurs d'immobilisations	559 192	285 863	570 868
Fournisseurs, retenue de garantie	437 195	555 695	419 820
Fournisseurs, factures non parvenues	5 453 400	5 333 053	4 407 033
Effets à payer	8 081 735	6 001 269	7 426 053
<b>Total</b>	<b>26 706 233</b>	<b>25 370 579</b>	<b>26 444 490</b>

#### 4.5. Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Rémunérations dues au personnel	2 192 299	1 889 017	2 858 116
Etat et collectivités locales	364 589	350 262	592 113
Client avance et acompte	400 024	-	31 646
Associés - dividendes à payer	5 501 435	-	-
Créditeurs divers	833 352	933 988	1 062 449
Compte régularisation passif	3 136 832	2 374 168	2 120 270
<b>Total</b>	<b>12 428 531</b>	<b>5 547 435</b>	<b>6 664 594</b>

#### 4.6. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Echéances à moins d'1 an BT	2 004 591	1 872 128	1 941 250
Echéance à moins d'1 an UBCI	1 504 582	1 360 000	1 432 291
Financement de stock et préfinancement export	-	8 500 000	6 000 000
Financement en devise	11 960 094	18 108 404	12 642 078
Concours bancaires	5 518	1 125 659	2 035
Intérêts courus	276 578	112 451	116 363
<b>Total</b>	<b>15 751 363</b>	<b>31 078 642</b>	<b>22 134 017</b>

## 5. COMPTE DE RESULTAT

### 5.1. Produits d'exploitation :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Chiffre d'affaires local	82 575 932	79 223 948	163 845 198
Chiffre d'affaires export	13 870 252	9 322 625	25 586 825
Autres produits d'exploitation	840 260	702 292	2 134 652
<b>Total des Produits d'exploitation</b>	<b>97 286 444</b>	<b>89 248 865</b>	<b>191 566 675</b>

### 5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée d'un montant de 510.437 (Produit) au 30 Juin 2024 à un montant de 2.294.344 DT (Charge) au 30 Juin 2025.

### 5.3. Achats Consommés

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Achats matières premières	58 494 185	54 479 126	104 489 618
Achats emballages et autres matières consommables	10 889 349	10 388 981	20 477 519
Achats en transit	714 078	710 268	(174 205)
Variation de stocks	(6 568 321)	(4 955 750)	1 172 057
Variation de stocks en transit	(714 077)	(710 268)	263 209
<b>Total Provision</b>	<b>62 815 214</b>	<b>59 912 357</b>	<b>126 228 198</b>

### 5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Autres achats stockables	631 662	695 020	1 381 482
Achats non stockables	1 496 333	1 491 802	3 133 739
<b>Total</b>	<b>2 127 995</b>	<b>2 186 822</b>	<b>4 515 221</b>

### 5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Salaires et compléments de salaires	7 266 813	6 815 024	14 416 655
Charges sociales légales	1 339 457	1 185 972	2 420 997
<b>Total</b>	<b>8 606 270</b>	<b>8 000 996</b>	<b>16 837 652</b>

**5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Dotations aux amortissements	2 564 424	2 293 585	4 971 333
Dotations aux provisions	810 746	884 444	3 259 008
<b>Total</b>	<b>3 375 170</b>	<b>3 178 029</b>	<b>8 230 341</b>
Reprise sur Provisions	(395 403)	(961 307)	(1 520 153)
<b>Total net</b>	<b>2 979 767</b>	<b>2 216 722</b>	<b>6 710 188</b>

**5.7. Autres charges d'exploitation :**

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Services extérieurs (1)	1 723 983	1 745 362	3 719 727
Autres services extérieurs (2)	6 700 963	6 527 361	12 496 906
Charges diverses ordinaires	99 780	82 045	151 949
Impôts et taxes	906 849	822 782	1 733 948
<b>Total</b>	<b>9 431 575</b>	<b>9 177 550</b>	<b>18 102 530</b>

(1) Les services extérieurs regroupent les charges suivantes :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Sous-traitance et locations	423 541	429 615	848 279
Maintenance	737 003	723 352	1 704 494
Assurances	562 012	541 433	1 095 871
Etudes et recherches	1 427	50 962	71 083
<b>Total</b>	<b>1 723 983</b>	<b>1 745 362</b>	<b>3 719 727</b>

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

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Frais Marketing	741 550	549 861	1 146 367
Publicité	2 160 525	2 075 780	3 218 669
Transport et frais de ventes	2 102 798	2 122 064	4 478 993
Personnel Intérimaires & honoraires	1 229 639	1 333 974	2 679 985
Voyages et déplacements	337 938	336 533	730 536
Autres services extérieurs	128 513	109 149	242 356
<b>Total</b>	<b>6 700 963</b>	<b>6 527 361</b>	<b>12 496 906</b>

### 5.8. Charges financières nettes :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Intérêts relatifs au crédit BT	830 533	550 782	1 074 502
Intérêts relatifs au crédit UBCI	160 687	200 225	398 452
Autres intérêts	8 811	1 460	9 421
Pertes/Gains de change nets (1)	843 661	(142 438)	(304 621)
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 596 249	1 925 073	4 200 219
<b>Total</b>	<b>3 439 941</b>	<b>2 535 102</b>	<b>5 377 973</b>

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

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Pertes de changes latentes	2 171 938	(55 299)	-
Pertes de changes réalisées	981 540	153 811	428 076
<b>Total pertes de change</b>	<b>3 153 478</b>	<b>98 512</b>	<b>428 076</b>
Gains de changes latents	(1 655 431)	(73 989)	(146 481)
Gains de changes réalisés	(654 386)	(166 961)	(586 216)
<b>Total des gains de change</b>	<b>(2 309 817)</b>	<b>(240 950)</b>	<b>(732 697)</b>
<b>Total différences de change</b>	<b>843 661</b>	<b>(142 438)</b>	<b>(304 621)</b>

### 5.9. Autres gains ordinaires :

Ce poste se détaille comme suit :

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Produits Cession des immobilisations	659 663	25 949	69 434
Remboursement Sinistre Assurances	171 217	103 290	283 226
<b>Total</b>	<b>830 881</b>	<b>129 240</b>	<b>352 660</b>

### 5.10. Impôt sur les sociétés :

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2025 à 2.009.215 DT. Ce montant comprend la contribution sociale solidaire instaurée par l'article 53 de la loi de finance 2018 qui s'élève à 241.106 DT et la contribution conjoncturelle instauré par l'article 38 de la loi de finance 2024 qui s'élève à 160.737 DT.

En dinar tunisien (TND)	Exercice clos le 30/06/2025	Exercice clos le 30/06/2024	Exercice clos le 31/12/2024
Impôts sur les Bénéfices	1 607 372	915 954	3 430 883
Contribution Conjoncturelle	401 843	183 191	857 720
<b>Total</b>	<b>2 009 215</b>	<b>1 099 145</b>	<b>4 288 603</b>

## **6. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

### **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)	<b>Exercice clos le 30/06/2025</b>	<b>Exercice clos le 30/06/2024</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2024</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	19 206 247	2 952 215	24 964 752
Concours Bancaires	(11 965 612)	(19 234 063)	(12 644 113)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 240 635</b>	<b>(16 281 848)</b>	<b>12 320 639</b>

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

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

## 7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

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

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'Administration du 29 août 2025. Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de la période close le 30/06/2025 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 Alghidhaiia 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 2024 pour une valeur 6.300DT.

#### **Prestations facturées par les sociétés du groupe :**

- LFS a fourni à Land 'Or courant le premier semestre de 2025 des prestations logistiques s'élevant à 1.848.448 DT.

- Courant le premier semestre 2025, Land 'Or a facturé à la société « Land 'Or Holding SA » un montant de 4.221 DT (HTVA) au titre de la location de bureaux situés à Bir Jedid, 2054, Khelidia
- La cession d'un matériel industriel (Machine Corazza) à la filiale Land 'or Maroc Industrie pour un montant de 1.730.677 DT

#### 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 30/06/2025 s'élève à 21.943.535 DT.

#### 7.2.2 Soldes avec les parties liées

En dinar tunisien (DT)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<b>Créances</b>			
Land 'Or Maroc (1)	14 456 321	22 850 937	22 583 042
LFS	7 498	322 472	-
Land 'Or Holding	5 024	-	9 569
LMI (2)	1 767 116	36 997	36 439
<b>Total créances</b>	<b>16 235 959</b>	<b>23 210 406</b>	<b>22 629 050</b>
<b>Avances</b>			
Land 'Or Maroc (2)	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC (2)	97 054	97 054	97 054
<b>Total Avances</b>	<b>114 185</b>	<b>114 185</b>	<b>114 185</b>
<b>Dettes</b>			
LFS	622 432	1 588 239	290 916
<b>Total Dettes</b>	<b>622 432</b>	<b>1 588 239</b>	<b>290 916</b>

(1) Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

(2) 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 2025, Land 'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 533.827 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.

Une estimation de l'indemnité de départ à la retraite pour l'administrateur salarié et le Directeur Général de 575.949 DT est enregistrée dans la rubrique provision pour départ à la retraite (Note 4.3) conformément à la convention sectorielle.

# Annexes

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

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

**Annexe (3) :** Schéma des soldes intermédiaires de gestion

**Annexe (4) :** Tableau des engagements Hors Bilan

**Annexe (5) :** Tableau de mouvements des capitaux propres

## Annexe (1)

### TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2025

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2025	ACQUISIT° 2025	VALEUR CESSION 2025	TRANSFER T 2025	VB AU 30/06/2025	AMORT. CUMUL. 2024	DOT 2025	REPRISE /CESSION 2025	AMORT. CUMUL. 2025	VCN 2025
BATIMENT INDUSTRIEL	8 379 125	-	-	-	8 379 125	(2 986 699)	(123 488)	-	(3 110 187)	5 268 938
EQUIPEMENT DE BUREAU	366 486	25 526	(302)	-	391 710	(261 684)	(9 767)	302	(271 149)	120 561
INST.G. AA CONST.	8 346 951	216 346	(2 735)	-	8 560 562	(3 287 574)	(189 621)	2 555	(3 474 640)	5 085 922
INSTAL. TECHNIQ.	8 921 143	250 764	(380)	-	9 171 527	(3 632 528)	(203 984)	234	(3 836 278)	5 335 249
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	3 134 847	297 916	(97 583)	-	3 335 180	(1 675 918)	(165 264)	64 421	(1 776 761)	1 558 419
MAT.DE TRANSP.BIENS	2 688 718	277 628	(39 500)	-	2 926 846	(1 112 844)	(192 080)	18 587	(1 286 337)	1 640 509
MAT.INDUSTRIEL	49 644 069	81 880	(2 212 582)	16 750	47 530 117	(16 606 477)	(1 156 362)	1 036 330	(16 726 509)	30 803 608
MAT.INFORMATIQUE	2 064 245	11 256	-	-	2 075 501	(1 357 751)	(77 025)	-	(1 434 776)	640 725
OUTILLAGE INDUST.	4 811 337	97 636	(2 539)	-	4 906 434	(1 954 984)	(150 567)	2 539	(2 103 012)	2 803 422
TERRAIN NU	1 321 600	-	-	-	1 321 600	-	-	-	-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400	-	-	-	230 400	-	-	-	-	230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	26 815	395 360	-	(16 750)	405 425	-	-	-	-	405 425
Avance et acompte immobilisations corporelles	-	2 651 851	-	-	2 651 851	-	-	-	-	2 651 851
<b>Total</b>	<b>89 935 736</b>	<b>4 306 163</b>	<b>(2 355 621)</b>	<b>0</b>	<b>91 886 278</b>	<b>(32 876 459)</b>	<b>(2 268 158)</b>	<b>1 124 968</b>	<b>(34 019 649)</b>	<b>57 866 629</b>

## Annexe (1)

### TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2025

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2024	ACQUISIT° 2025	VALEUR CESSION 2025	TRANSFERT 2025	VB AU 30/06/2025	AMORT. CUMUL. 2024	DOTATION 2025	REPRISE /CESSION 2025	AMORT. CUMUL. 2025	VCN 2024
LOGICIEL INFORMATIQUE	4 317 676	72 170	-	167 837	4 557 683	(3 299 726)	(184 822)	-	(3 484 548)	1 073 135
DEPOT DE MARQUE	1 012 183	14 540	-	-	1 026 723	(644 656)	(111 444)	-	(756 100)	270 623
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	538 146	100 694	-	(167 837)	471 003	-	-	-	-	471 003
<b>Total</b>	<b>5 868 005</b>	<b>187 404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 055 409</b>	<b>(3 944 382)</b>	<b>(296 266)</b>	<b>-</b>	<b>(4 240 648)</b>	<b>1 814 761</b>

## Annexe (2)

### TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2025

RUBRIQUE	VB AU 01/01/2025	ACQUISIT° 2025	VALEUR CESSION 2025	VB AU 30/06/2025	AMORT. CUMUL. 2024	DOTATION 2025	REPRISE /CESSION 2025	AMORT. CUMUL. 2025	VCN 2025
FRAIS PRELIMINAIRES	2 542 939	-	-	2 542 939	(2 542 939)	-	-	(2 542 939)	-
CHARGES A REPARTIR	11 894 595	-	-	11 894 595	(11 894 595)	-	-	(11 894 595)	-
Total	<b>14 437 534</b>	-	-	<b>14 437 534</b>	<b>(14 437 534)</b>	-	-	<b>(14 437 534)</b>	-

## Annexe (3)

### SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2025

					<i>(Exprimé en dinars)</i>			
PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2025	30/06/2024		
(1)	Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues	.	<i>Marge Commerciale</i>	-	-	
(2)	Revenus et autres produits d'exploitation	97 286 444						
	Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	2 294 344				
	Production Immobilisée							
	<b>Total</b>	<b>97 286 444</b>	<b>Total</b>	<b>2 294 344</b>	.	<b>Production</b>	<b>94 992 100</b>	<b>89 759 303</b>
.	(2) Production	94 992 100	Achats consommés	64 943 209	.	<i>Marge sur coût matières</i>	<b>30 048 891</b>	<b>27 660 124</b>
.	(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	8 524 726				
.	(2) Marge sur coût matière	30 048 891						
.	Subvention d'exploitation							
	<b>Total</b>	<b>30 048 891</b>	<b>Total</b>	<b>8 524 726</b>	.	<i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	<b>21 524 165</b>	<b>19 305 356</b>
.	Valeur Ajoutée Brute	<b>21 524 165</b>	Impôts et taxes	906 849				
			Charges de personnel	8 606 270	.	<i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>	<b>12 011 046</b>	<b>10 481 577</b>
			<b>Total</b>	<b>9 513 119</b>				
.	Excédent brut d'exploitation	<b>12 011 046</b>	ou Insuffisance brute d'exploitation					
	Autres produits ordinaires	830 881	Autres charges ordinaires	85 785				
	Produits financiers	264 898	Charges financières	3 439 941				
	Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 979 767				
			Impôt sur le résultat ordinaire	2 009 215	.	<i>Résultat des Activités Ordinaires (Positif ou négatif)</i>	<b>4 592 117</b>	<b>4 766 142</b>
	<b>Total</b>	<b>13 106 825</b>	<b>Total</b>	<b>8 514 708</b>				
.	Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	<b>4 592 117</b>				
	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 Comptables</i>	<b>4 592 117</b>	<b>4 766 142</b>
	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>	<b>4 592 117</b>				

## Annexe (4)

### TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2025

#### 1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Observations
<b>1- Engagements donnés</b>			
1-a Garanties personnelles			
Cautionnement	-		
Cautionnement	21 943 535	BERD	Cautiion solidaire LFS Cautiion solidaire et personnelle de Land'Or au profil Land'Or Maroc Industries
Aval	-		
Autres garanties	-		
1-b Garanties réelles			
<b>Hypothèque</b>	17 962 055	BT	Lot de terrain SELMA II
	-	BH	
	3 825 817	UBCI	
<b>Nantissement</b>	17 962 055	BT	en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	BH	
	3 825 817	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			
<b>Total</b>	<b>65 519 279</b>		
<b>2- Engagements reçus</b>			
2-a Garanties personnelles			
Cautionnement			
Aval			
Autres garanties			
2-b Garanties réelles			
Hypothèque			
Nantissement			
2-c Effets escomptés non échues	2 176 309	BT	
2-c Effets escomptés non échues	628 856	UIB	
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)			
2-e Abandon de créances			
<b>Total</b>	<b>2 805 165</b>		
<b>3- Engagements réciproques</b>			
Loyer de leasing	-		
Crédit consenti non encore versé	-		
	-		
Avals et Cautions	312 422	BT	
Avals et Cautions	2 114 955	BH	
Crédit documentaire	354 254	BT	
Refinancement			
Factures visées	-		
Personnel congés à payer supérieurs à ceux prévus par la convention collective	-		
<b>Total</b>	<b>2 781 631</b>		

#### 2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

POSTES CONCERNES	JR COMPTABLES DES BIENS DONNES EN GAR
Emprunt Obligataire	
Emprunt d'investissement	
Emprunt courant de gestion	
Autres	

## Annexe (5)

### 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
		<i>Réserve Légale</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Réserves spéciales de réévaluation</i>	<i>Autres réserves</i>	<i>Subvention d'invest.</i>	<i>Actions rachetées par la Société</i>			
<b>Soldes au (31/12/2023) avant affectation</b>	13 784 285	1 378 428	67 231 496	3 052 403	50 010	151 026	(27 829)	7 786 525	5 637 248	99 043 592
Affectation et imputations (AGO 26/06/2024)								5 637 248	(5 637 248)	-
Variation des Subventions d'investissements						692 467				692 467
Résultat de l'exercice 2024									10 564 136	10 564 136
<b>Soldes au (31/12/2024) avant affectation</b>	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 (AGO 30/06/2025)								10 564 136	(10 564 136)	-
Variation des Subventions d'investissements						(50 816)				(50 816)
Dividendes à distribuer								(5 513 714)		(5 513 714)
Résultat de l'exercice 2025									4 592 117	4 592 117
Dividendes rattachés à des actions rachetées								11 131		-
<b>Soldes au (30/06/2025) avant affectation</b>	13 784 285	1 378 428	67 231 496	3 052 403	50 010	792 677	(27 829)	18 485 326	4 592 117	109 338 913

**TUNIS, le 5 septembre 2025**

Messieurs les Actionnaires de la Société  
**Land 'Or S.A.**  
Bir Jedid, 2054-Khelidia

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2025**

**Introduction**

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et 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 ») portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2025. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 109.338.913 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 4.592.117 DT.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date. 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. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, 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 2025 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**A.M.C Ernst & Young**  
**Achraf Guermech**  
**Associé**

**Les Commissaires aux Comptes Associés**  
**M.T.B.F**  
**Ahmed Sahnoun**  
**Associé**