



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis
Mardi 28 mai 2019



Sommaire

- ▶ **Faits & Éléments saillants de l'année 2018**
- ▶ **Réalisations de la société au 31 décembre 2018**
- ▶ **Réalisations du Groupe au 31 décembre 2018**
- ▶ **Orientations stratégiques & Business Plan**
- ▶ **Augmentation de capital**
- ▶ **Questions / Réponses**



1

Faits & Éléments saillants de l'année 2018



1.1 MATIÈRES PREMIÈRES

- Pénurie et flambée des prix du beurre local (+108% par rapport à 2017)
- Baisse des cours de certains Produits Laitiers sur le marché International, mais le Beurre demeure à des niveaux de prix très élevés,
- Cette baisse a été anéantie par l'effet de change!

1.2 COURS DE CHANGE

| EURO | 2017 | 2018 | Variation % |
|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| Euro - TND | 2,95 | 3,43 | ↓ 16% |
| USD - TND | 2,48 | 2,99 | ↓ 21% |

Evolution Parité
EURO vs TND

+16%

1.3 TMM

| % | 31/12/2017 | 31/12/2018 | Variation |
|----------|-------------------|-------------------|------------------|
| TMM | 5,23% | 7,24% | 201 PB |

+201
PB



1.4 CLIMAT DES AFFAIRES

▪ TUNISIE

- ✓ Crise économique persistante & Pouvoir d'achat de plus en plus altéré
- ✓ Concurrence rude, et développement du **marché parallèle**
- ✓ Marge de progression limitée,

▪ LIBYE

- ✓ Climat sécuritaire favorable & assouplissement des conditions de transfert durant les 9 premiers mois,
- ✓ Dégradation de la situation au cours du 4^{ème} Trimestre 2018,

▪ MAROC

- ✓ Bonnes réalisations de LAND'OR MAROC.
- ✓ Accord avec 2 nouveaux importants clients.
- ✓ Lancement d'une étude d'opportunité pour une installation industrielle au Maroc.



1.5 PROJETS DE PARTENARIAT:

- **AFRICINVEST**: finalisation de la 1^{ère} phase de l'entrée de MPEF IV (LAND'OR HOLDING) matérialisé par un apport en fonds propres et quasi fonds propres qui sera mis à contribution dans l'augmentation de capital de LAND'OR.
- **KRAFT**: Bonnes réalisations au niveau des Ventes. Pourparlers pour un nouvel accord sur **3** années.

1.6 INVESTISSEMENTS MAJEURS:

- Automatisation des Lignes de Production
- Reprise de l'activité de la **Fromagerie**

1,8
MTND



2

REALISATIONS DE LA SOCIETE AU 31/12/2018



2018 RÉSULTATS LAND'OR

Résultat Net
Record

+6
MTND

% CA Export

39%

| KTND | 2017 | 2018 | % |
|--------------------|---------------|----------------|----------------|
| CA LOCAL | 61 559 | 67 043 | ↑ 9% |
| CA EXPORT | 29 615 | 42 619 | ↑ 44% |
| TOTAL | 91 174 | 109 662 | ↑ 20% |
| % CA EXPORT | 32,5% | 38,9% | +638 Pb |
| MARGE BRUTE | 33 219 | 40 964 | ↑ 23% |
| % CA | 36,4% | 37,4% | +92 Pb |
| EBITDA | 10 465 | 15 454 | ↑ 48% |
| % CA | 11,5% | 14,1% | +261 Pb |
| RESULTAT NET | 2 519 | 5 946 | ↑ 136% |
| % CA | 2,8% | 5,4% | +266 Pb |

* Résultat 2017 retraité de la provision sur LAND'OR Maroc



2018 STRUCTURE FINANCIÈRE LAND'OR

| KTND | 2017 | 2018 | % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Capitaux Propres | 5 746 | 21 692 | 277% |
| Dettes Financières | 8 125 | 6 565 | -19% |
| Fonds Permanents | 13 872 | 28 257 | 104% |
| Immobilisations Nettes | 26 341 | 25 704 | -2% |
| Fonds de Roulement | -12 469 | 2 553 | ++ |
| Besoin en Fonds de Roulement | 11 400 | 17 437 | 53% |
| Stocks | 14 553 | 15 364 | 6% |
| Clients | 16 563 | 19 127 | 15% |
| Fournisseurs | 18 564 | 14 548 | -22% |
| Autres Actifs / Passifs Courants | -1 153 | -2 506 | 117% |
| Trésorerie | -23 869 | -14 884 | + |
| Endettement net | 30 679 | 19 684 | -36% |
| ENDETTEMENT /EBITDA | 2,9 | 1,3 | |
| Endettement net (*) | 30 679 | 29 684 | -3% |
| ENDETTEMENT /EBITDA | 2,9 | 1,9 | |

(*) Retraitement de l'Avance en CCA de 10 MTND (2018)



3

REALISATIONS DU GROUPE AU 31/12/2018



2018 RÉSULTATS GROUPE

| KTND | 2017 | 2018 | % |
|--------------------|--------------|--------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 93 894 | 111 934 | ↑ 19% |
| MARGE BRUTE | 34 465 | 43 683 | ↑ 27% |
| % CA | 36,7% | 39,0% | +232 Pb |
| EBITDA | 10 206 | 16 133 | ↑ 58% |
| % CA | 10,9% | 14,4% | +354 Pb |
| RESULTAT NET | 2 735 | 6 025 | ↑ 120% |
| % CA | 2,9% | 5,4% | +247 Pb |



2018 STRUCTURE FINANCIÈRE GROUPE

| KTND | 2017 | 2018 | % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Capitaux Propres | 4 273 | 19 925 | 366% |
| Dettes Financières | 8 889 | 7 269 | -18% |
| Fonds Permanents | 13 161 | 27 194 | 107% |
| Immobilisations Nettes | 29 080 | 27 807 | -4% |
| Fonds de Roulement | -15 918 | -613 | ++ |
| Besoin en Fonds de Roulement | 7 218 | 14 240 | 97% |
| Stocks | 14 879 | 15 994 | 7% |
| Clients | 12 598 | 14 540 | 15% |
| Fournisseurs | 20 083 | 15 354 | -24% |
| Autres Actifs / Passifs Courants | -176 | -940 | 433% |
| Trésorerie | -23 136 | -14 853 | + |
| Endettement net | 30 710 | 20 356 | -34% |
| ENDETTEMENT /EBITDA | 3,0 | 1,3 | |



4

Orientations stratégiques & BP



4.1 ORIENTATIONS GÉNÉRALES

- Améliorer les niveaux de **RENTABILITE**
- Accélérer le développement à l'**INTERNATIONAL**, avec l'objectif de réaliser **50%** du chiffre d'affaires en dehors de la Tunisie
- Diversification de l'offre par des produits **INNOVANTS**
- Réduire le niveau d'endettement à **COURT TERME**

4.2 OBJECTIFS DU BP (**GROUPE**)

- Réaliser une croissance annuelle moyenne de **19%** sur les **5** prochaines années
- Réaliser un EBITDA moyen de **12,3%** du chiffre d'affaires
- Réaliser une rentabilité annuelle nette de **6%** en moyenne.

4.3 FINANCEMENT (GROUPE)

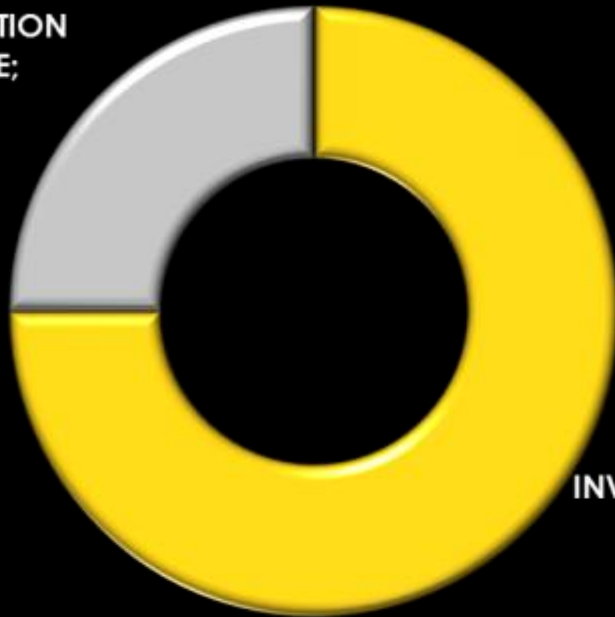
> BESOINS DE FINANCEMENT DU BP

80
MTND

> SCHEMA DE FINANCEMENT

RESTRUCTURATION
DE LA DETTE;

20

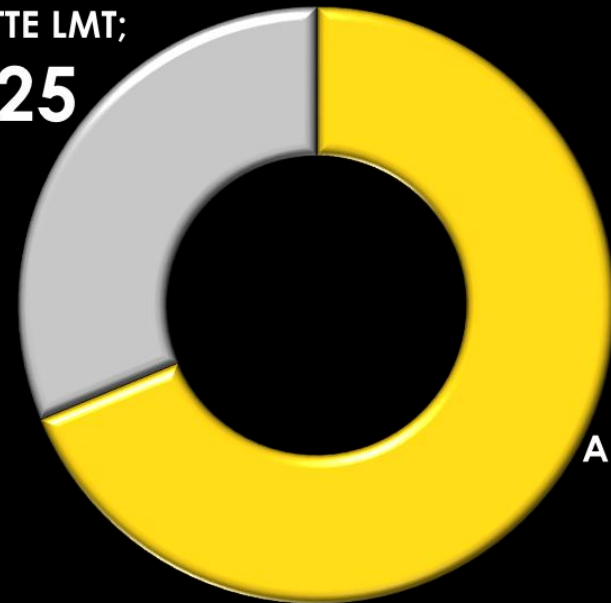


INVESTISSEMENT;

60

DETTE LMT;

25



AUGMENTATI
ON DE
CAPITAL;

55

4.4 PLAN D'INVESTISSEMENT (GROUPE)



20
MTND

- Nouvelle ligne de production
- Automatisation des lignes existantes
- Investissements QHSE



40
MTND

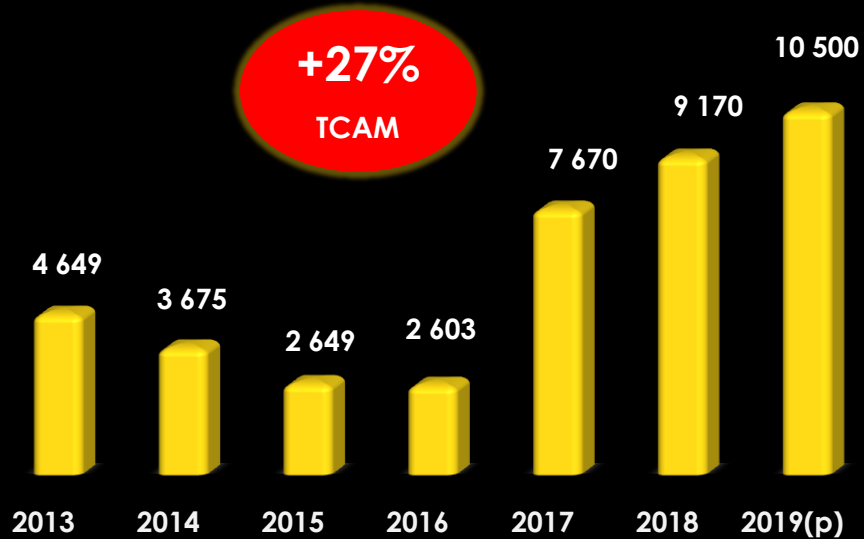
- Création d'une filiale industrielle
- Participation à hauteur de 21,6 MDT (équivalent à 6 M€)



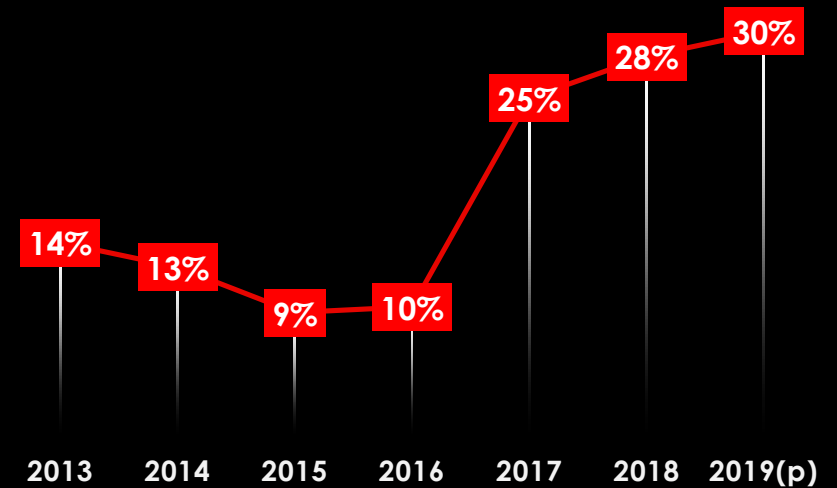


4.5 LAND'OR AU MAROC: Chiffres & Dates clés

CA DESTINATION MAROC (K€)



% VENTES MAROC vs CA GLOBAL



2012
Création
Land'Or Maroc

08/2014
Arrêt des
Importations

05/2015
Levée du
Blocage

2016
Externalisation de
la Distribution

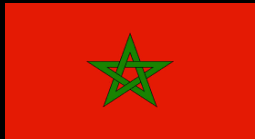
2017
Lancement
KRAFT & MDD

2018
1^{ère} année
bénéficiaire pour
LAND'OR MAROC

2019
Démarrage
Projet
Industriel



4.6 PROJET INDUSTRIEL AU MAROC: Exposé des Motifs



Marché du Fromage au
Maroc
3 fois la Tunisie



Saturation des Lignes de
fabrication en TUNISIE



Projet d'adhésion du
Maroc à la **CEDEAO**

+6

années
Présence de
LAND'OR au
Maroc

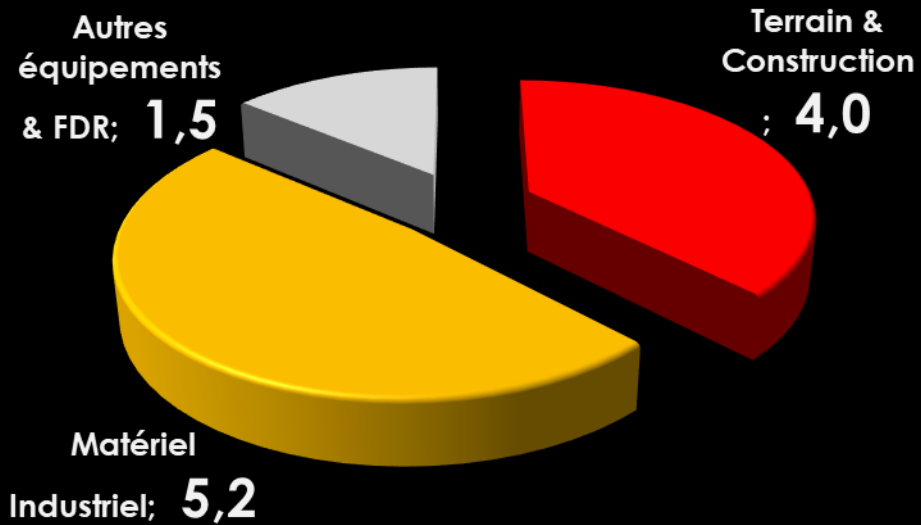
+30%

du CA global
de LAND'OR



4.7 PROJET INDUSTRIEL AU MAROC: Chiffres clés

Investissement: 10,7 M€



Crédit LMT;
4,7

Capital social;
6,0

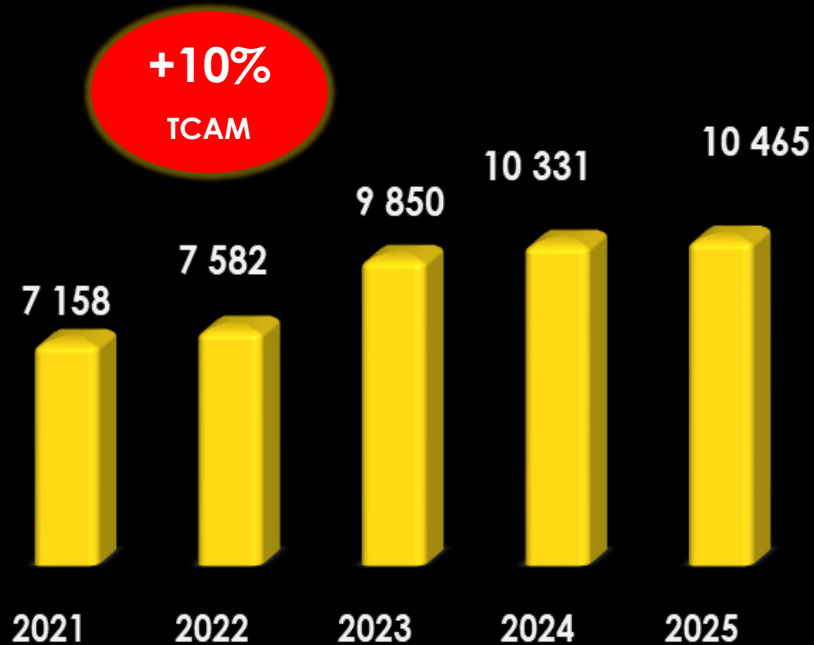


1,3 Ha
Terrain

3.300
m²
Construction

4.8 PROJET INDUSTRIEL AU MAROC: Exploitation Prévisionnelle

CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)



13%
EBITDA
MOYEN

4%
RENTABILITE
NETTE
PROJETEE

OPPORTUNITES NON RETENUES DANS LE BP

- ▶ Synergie entre les deux Sites
- ▶ Développement du Marché Africain
- ▶ Développement de la Gamme
- ▶ Avantages liés à l'investissement



4.9 PROJET INDUSTRIEL AU MAROC: Calendrier de Réalisation

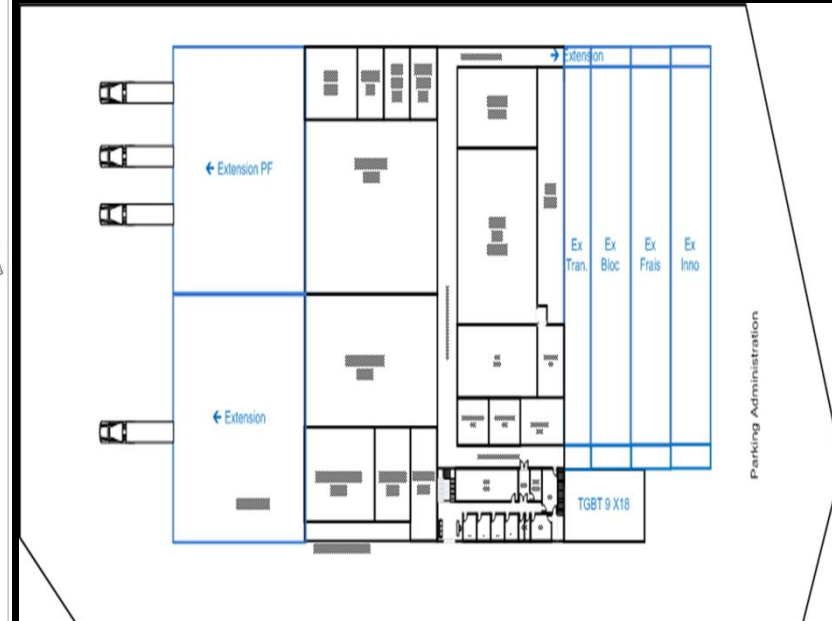


Formulaire 2
مطلبية في ترخيص
DEMANDE D'AUTORISATION

INTERMEDIAIRE AGREE: LAND'OR MAROC
Transmission N°: 39 Date: 09.04.2019

Pays de destination (T): MAROC
Bénéficiaire: LAND'OR MAROC
Adresse: MAROC
Montant en Dirhams ou en Dollars: _____
Objet: 2. Centre d'assemblage des pièces de la LAND'OR MAROC
Demandeur: LAND'OR SA
Résidence: DR. TENDJOUA KHEDOUA TUNISIE
Nationalité: TUN
Profession: _____
A: TUNIS
Cachet et signature: _____

PARTIE RESERVEE A LA BANQUE CENTRALE DE TUNISIE
CACHET ET SIGNATURE: _____



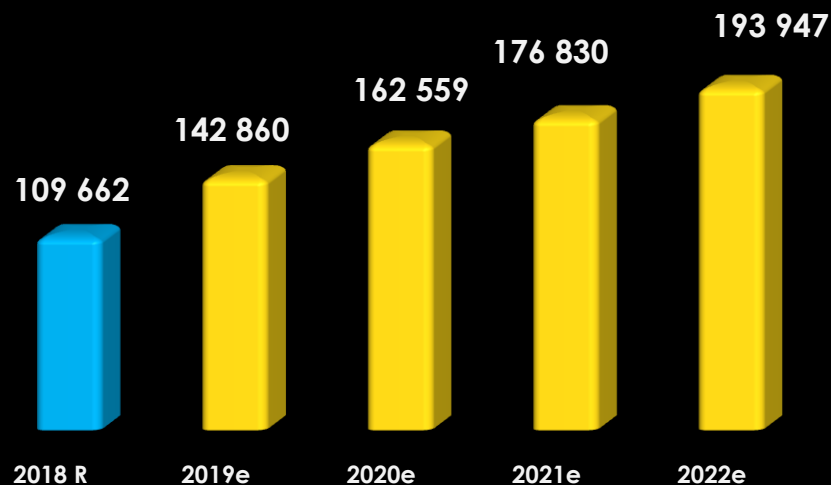


4.10 BUSINESS PLAN LAND'OR SA 2018 – 2022

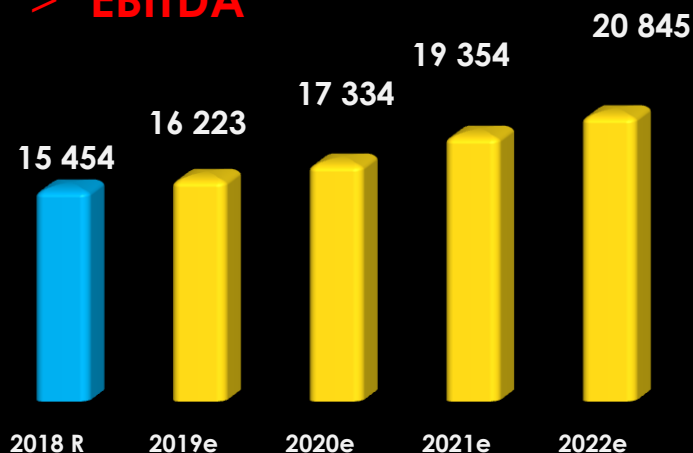
En KTND

> CHIFFRE D'AFFAIRES

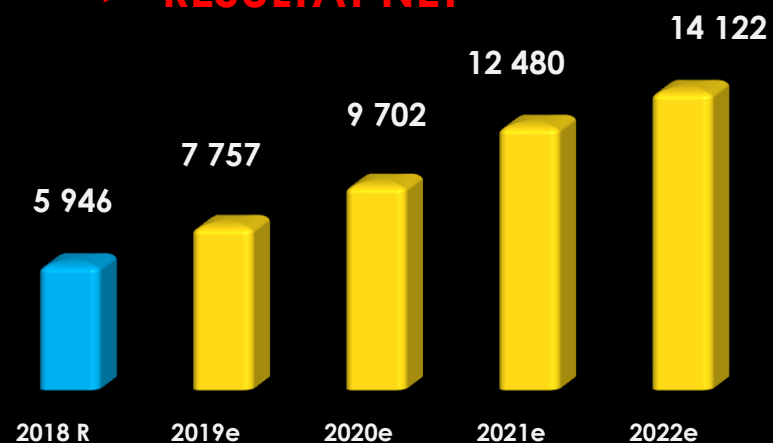
+16%
TCAM



> EBITDA



> RESULTAT NET



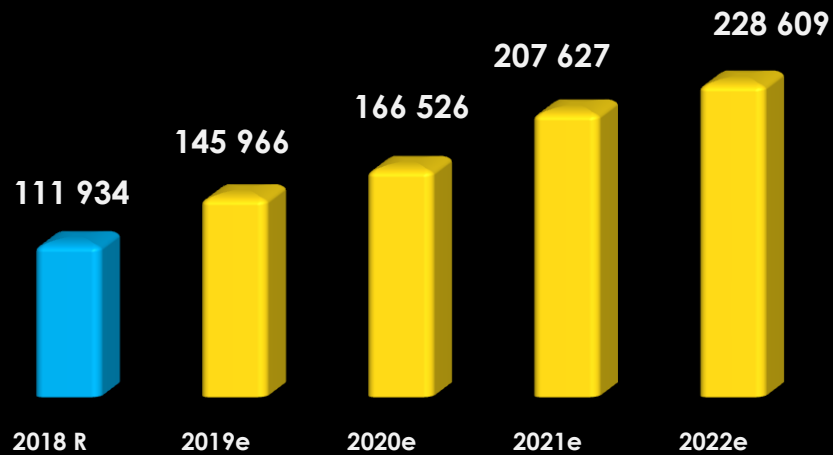


4.11 BUSINESS PLAN GROUPE 2018 – 2022

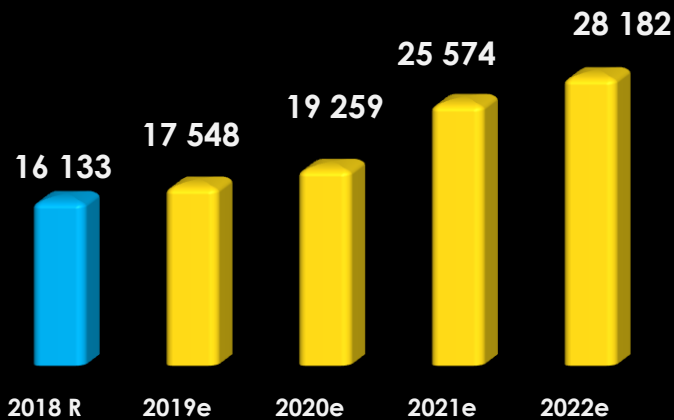
En KTND

> CHIFFRE D'AFFAIRES

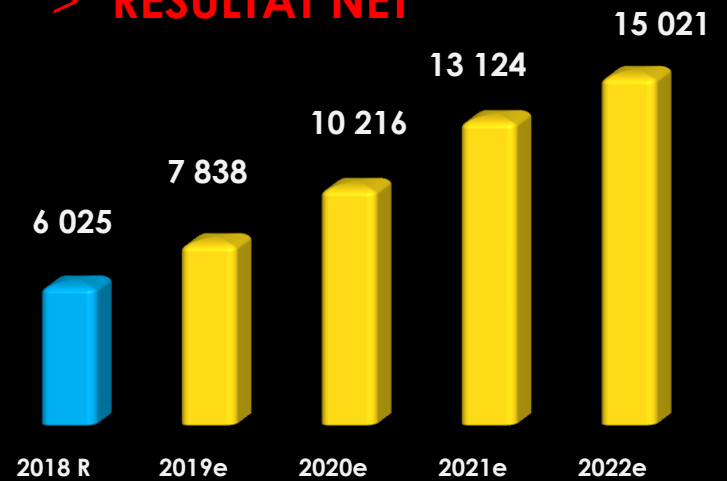
+19%
TCAM



> EBITDA



> RESULTAT NET



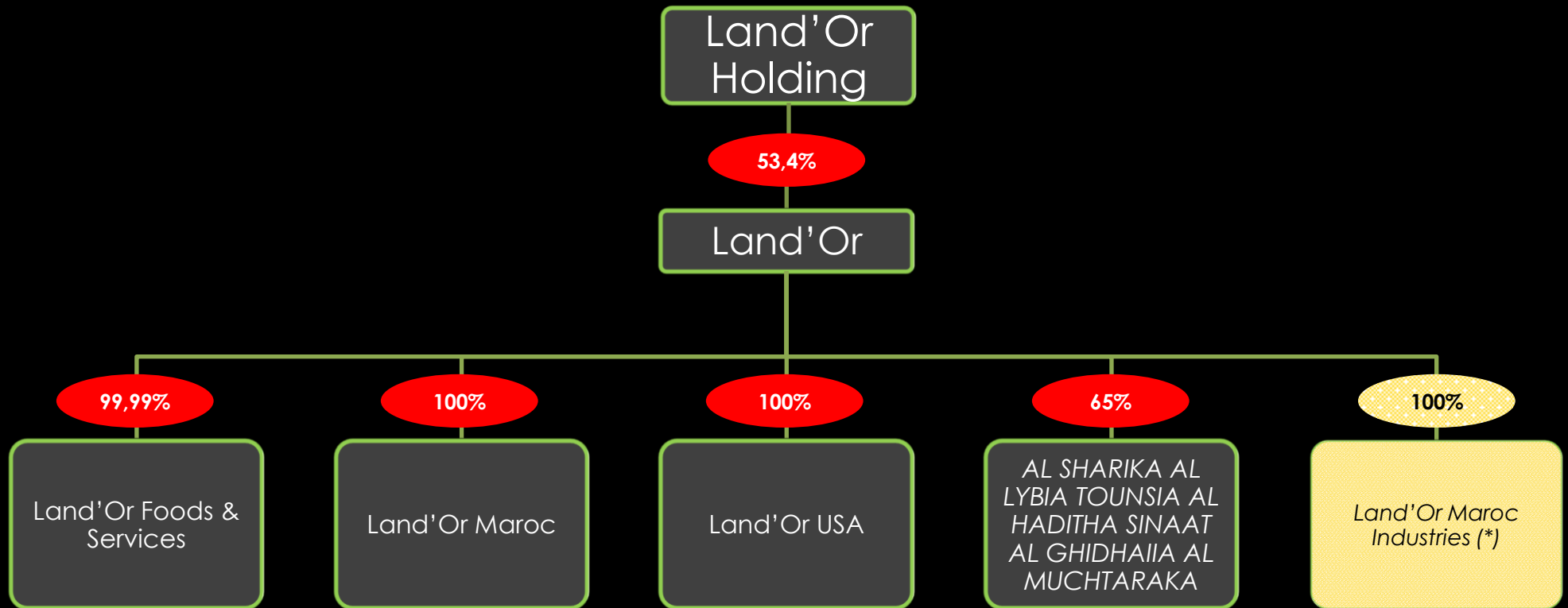


5

Augmentation de Capital

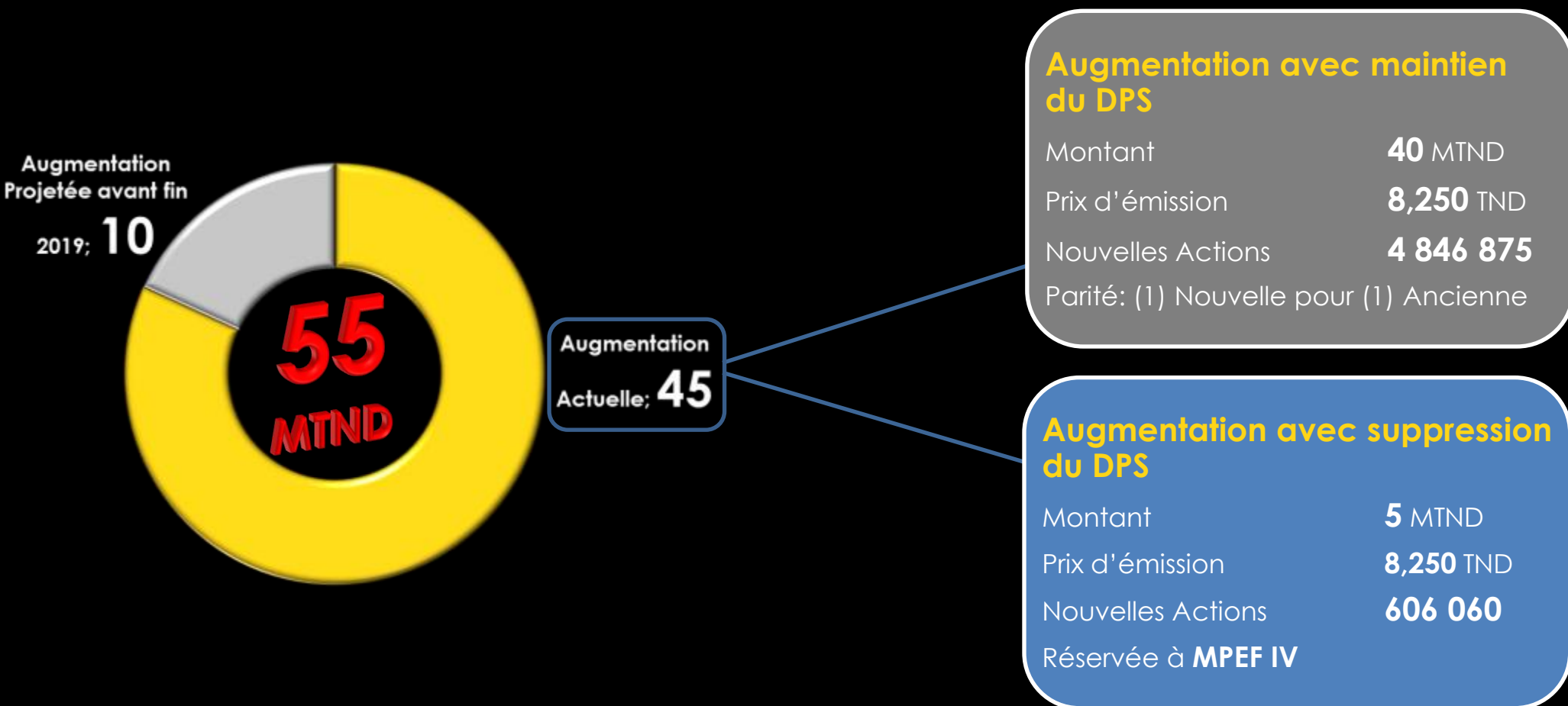


5.1 ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE



(*) en cours de constitution

5.2 STRUCTURE DE L'AUGMENTATION





Merci pour votre Attention