



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)

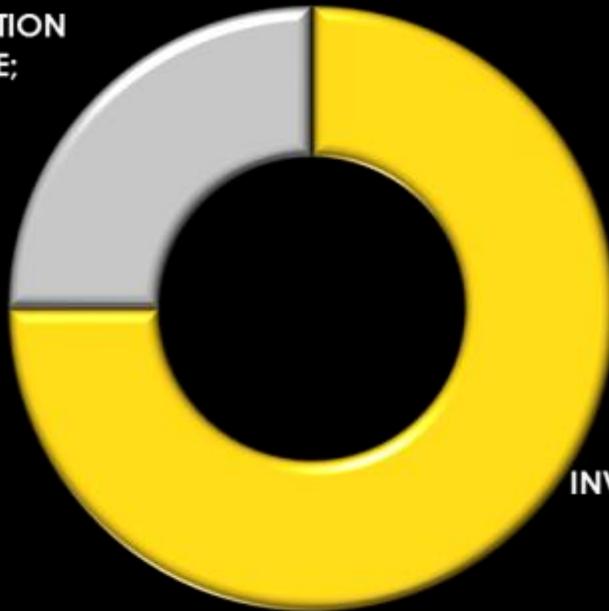
> BESOINS DE FINANCEMENT DU BP

80
MTND

> SCHEMA DE FINANCEMENT

RESTRUCTURATION
DE LA DETTE;

20

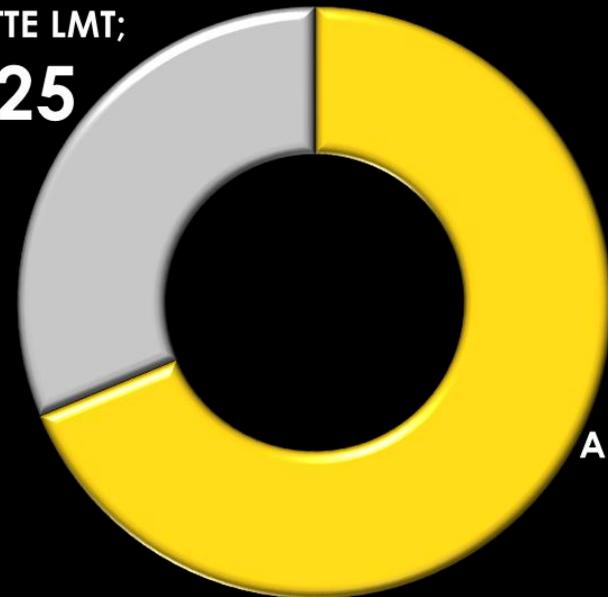


INVESTISSEMENT;

60

DETTE LMT;

25



AUGMENTATI
ON DE
CAPITAL;

55

4.4 PLAN D'INVESTISSEMENT (GROUPE)



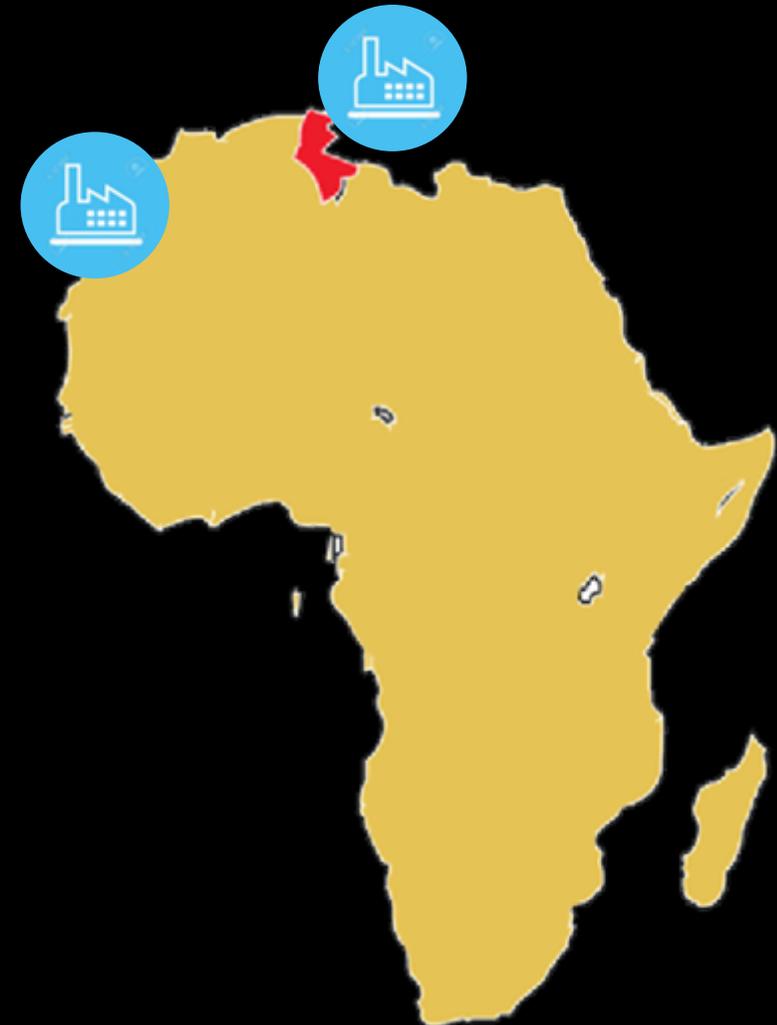
20
MTND

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



40
MTND

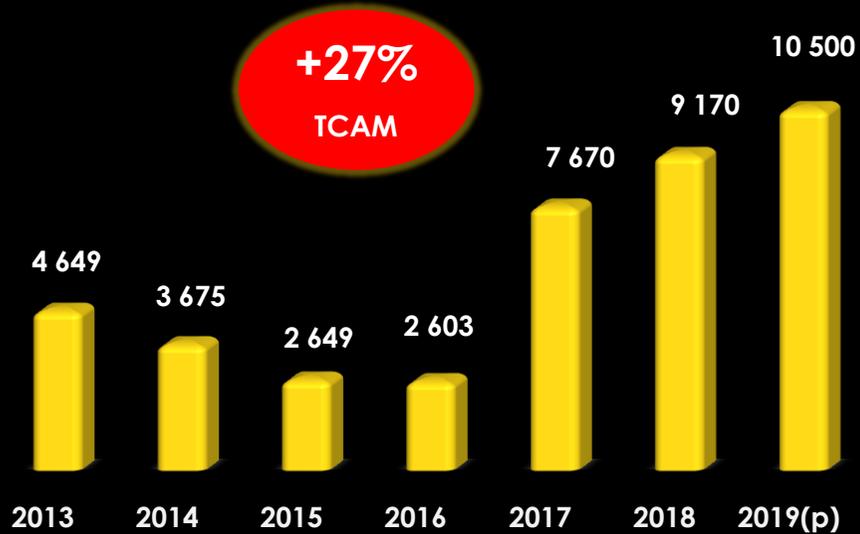
- Création d'une filiale industrielle
- Participation à hauteur de 21,6 MDT (équivalent à 6 M€)



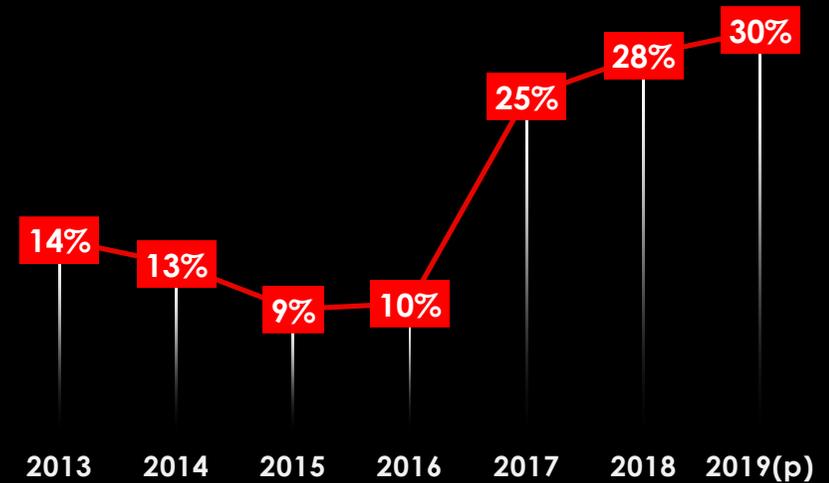


4.5 LAND'OR AU MAROC: Chiffres & Dates clés

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



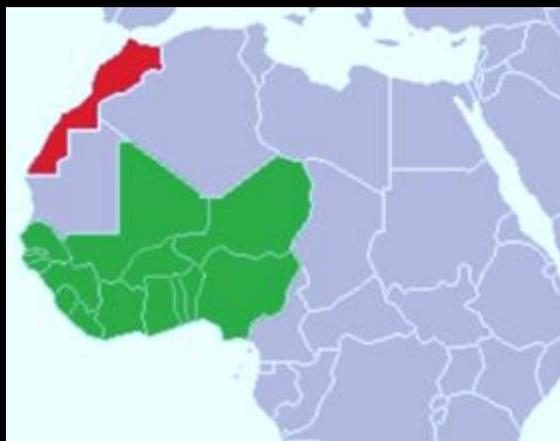
4.6 PROJET INDUSTRIEL AU MAROC: Exposé des Motifs



Marché du Fromage au
Maroc
3 fois la Tunisie



Saturation des Lignes de
fabrication en TUNISIE



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

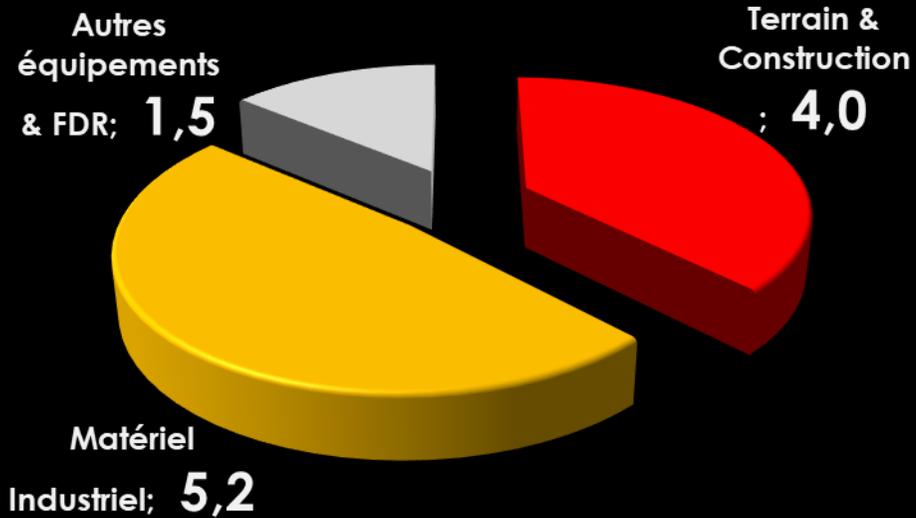
+6
années
Présence de
LAND'OR au
Maroc

+30%
du CA global
de LAND'OR



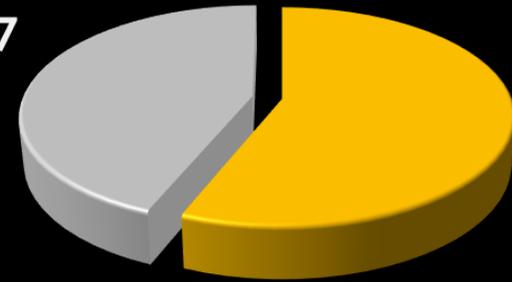
4.7 PROJET INDUSTRIEL AU MAROC: Chiffres clés

Investissement: 10,7 M€



Crédit LMT;
4,7

Capital social;
6,0

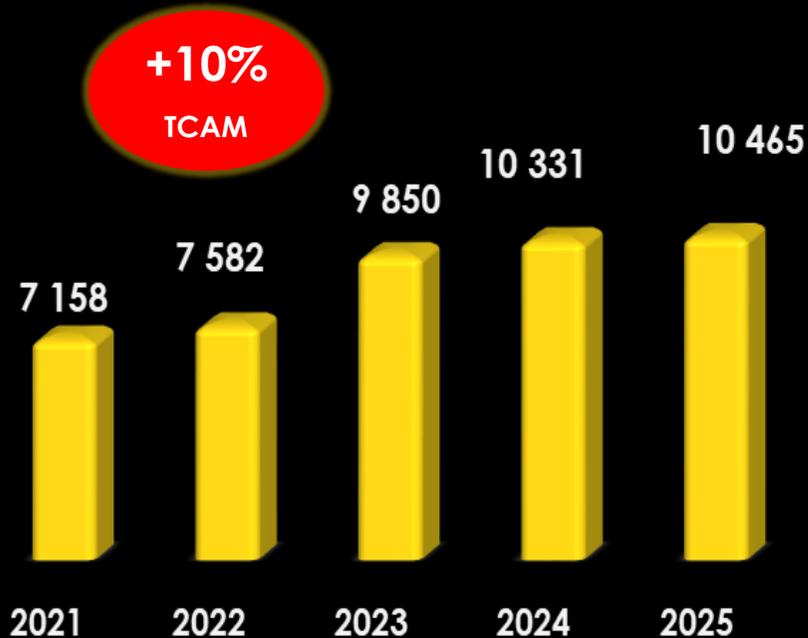


1,3 Ha
Terrain

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

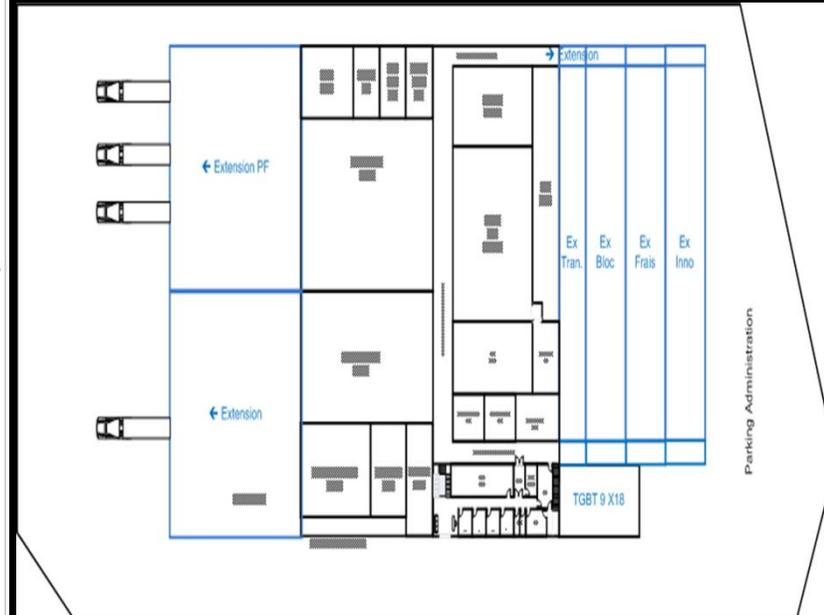


Formulaire 2
مطلبية في ترخيص
DEMANDE D'AUTORISATION

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 industriel au profit de 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: _____



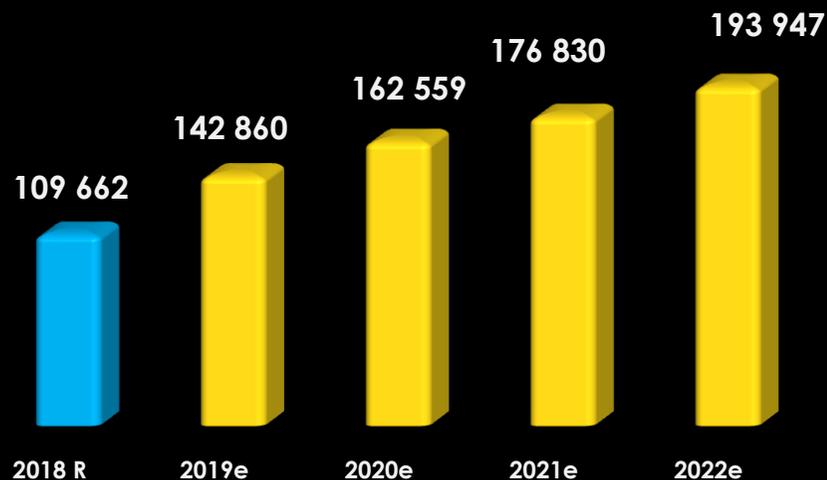


4.10 BUSINESS PLAN LAND'OR SA 2018 – 2022

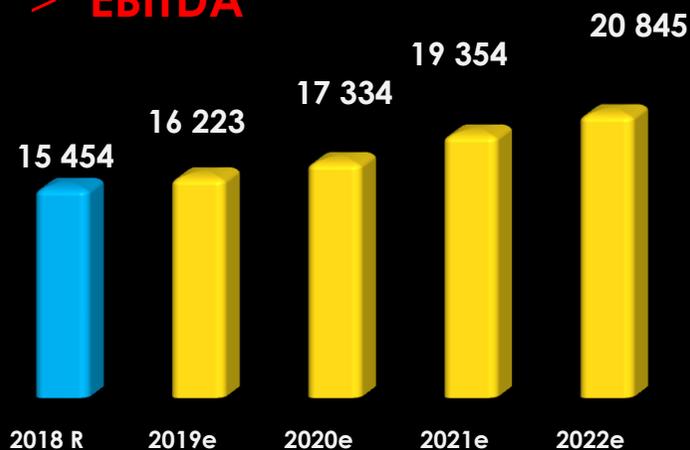
En KTND

> CHIFFRE D'AFFAIRES

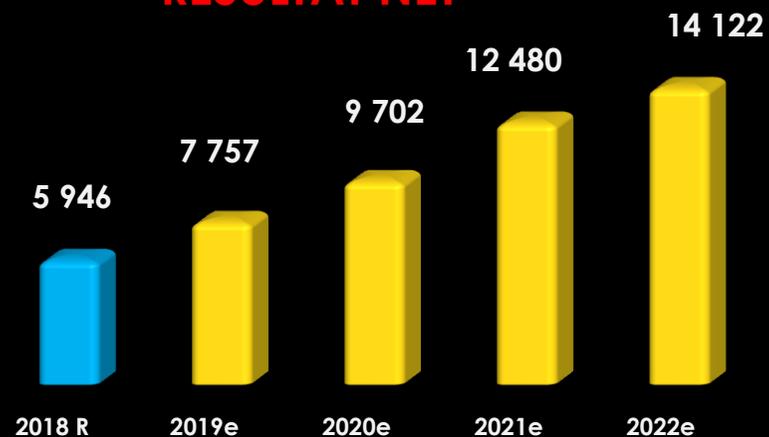
+16%
TCAM



> EBITDA



> RESULTAT NET



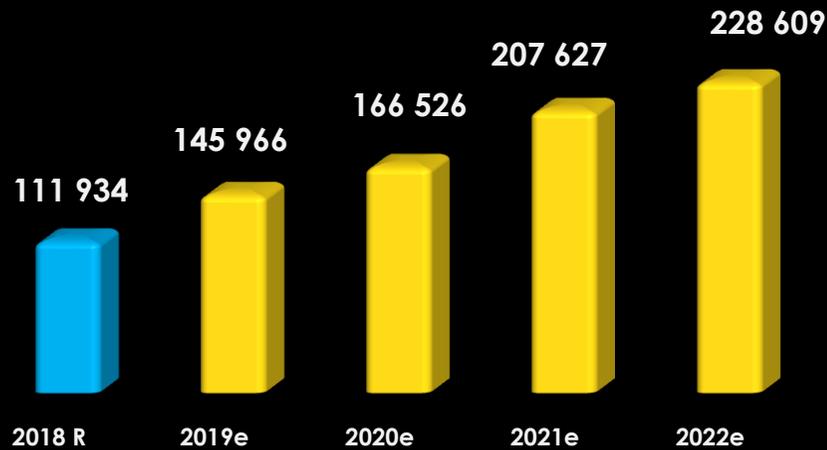


4.11 BUSINESS PLAN GROUPE 2018 – 2022

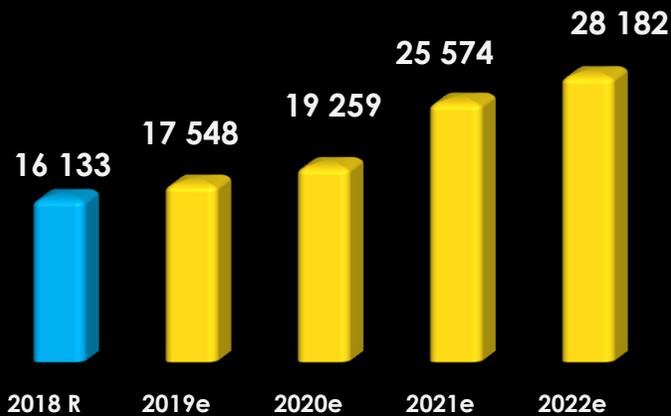
En KTND

> CHIFFRE D'AFFAIRES

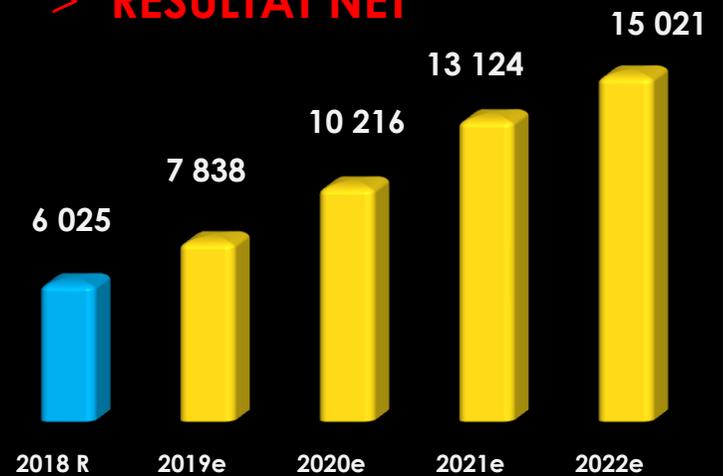
+19%
TCAM



> EBITDA



> RESULTAT NET



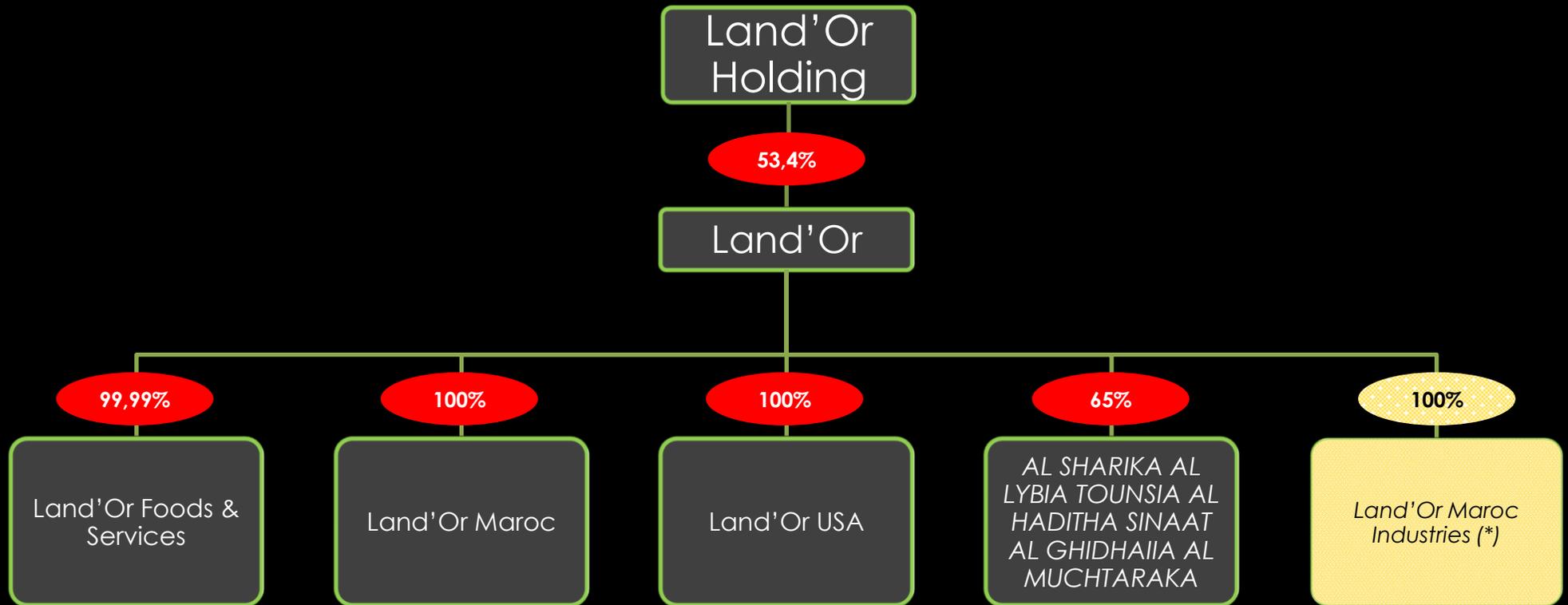


5

Augmentation de Capital

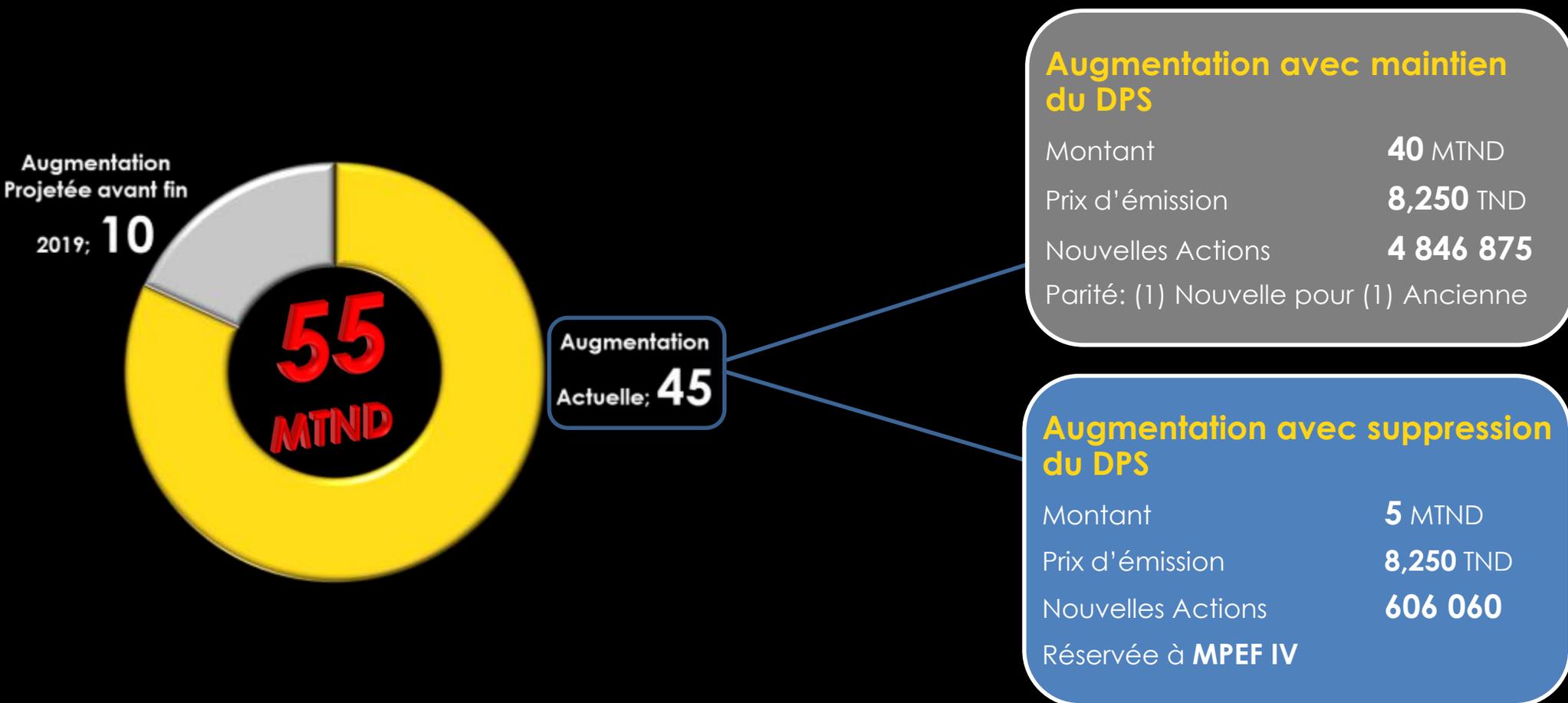


5.1 ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE



(*) en cours de constitution

5.2 STRUCTURE DE L'AUGMENTATION





Merci pour votre Attention