Cabinet Yousri BEN HASSINE
Expert Comptable – Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31/12/2011

17 Rue Mohamed Ali 1er étage 7000 Bizerte - Tunisie - Tél : 72 422 323 – Fax : 72 423 670 – Email : cybh.expert@gmail.com - MF : 000/P/A/531897G

SOMMAIRE

A/ Rapport Général du Commissaire aux Comptes

B/ Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes

C/ Etats Financiers

D/ Notes aux états financiers

A/ Rapport Général du Commissaire aux Comptes

Bizerte, le 02 mai 2012

SOCIÉTÉ LES CIMENTS DE BIZERTE
BAIE DE SEBRA BIZERTE

Messieurs les actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport ainsi que les vérifications spécifiques prévus par la loi et les normes professionnelles.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les organes de direction et d'administration de votre société sont responsables de l'établissement de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion indépendante sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit qui requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir les procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les états financiers ci-joints arrêtés au 31 décembre 2011, dont le total net du bilan s'élève à 213 891 248 DT, font ressortir un bénéfice net de l'exercice de 6 829 705 DT. Ce résultat est obtenu compte tenu :

- D'une dotation aux amortissements de 6 044 210 DT ;
- D'une dotation aux résorptions des charges reportés de 5 632 828 DT ;
- D'un transfert de charges en charges à repartir pour grosses réparations de 5 629 484 DT ;
- D'une dotation aux provisions de 150 532 DT constatée sur les stocks ;
- Des produits de placements de 4 961 898 DT ;
- Des revenus du quai usine de 1312 713 DT ;
- Des dividendes encaissés de 52 081 DT;
- D'impôt sur les sociétés de 2 572 321 DT .

3. Opinion sur les comptes annuels

A notre avis et, compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous estimons que les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société « Les Ciments de Bizerte » au 31 décembre 2011, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

4. Autres informations

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, il y a lieu de préciser que :

- Par décision du conseil d'administration du 26 avril 2011, la société a procédé à la mise à jour du règlement interne du fonds social. Ainsi, les conditions des crédits accordés au personnel de la société ont été modifiés ; des dons, des primes scolaires et des primes d'ancienneté ont été décidés pour les membres du personnel de la société réunissant certaines conditions. Le total des primes et dons accordés au cours de l'exercice 2011 est de 77 765 DT. Ce montant a été imputé directement sur le compte « Réserves pour fonds social » figurant parmi les capitaux propres de la société, conformément aux dispositions du paragraphe 18 de la norme comptable n° 2 du système comptable des entreprises relative aux capitaux propres.

5. Vérifications et informations spécifiques

5.1- Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.

5.2- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001–2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires portant sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la

réglementation en vigueur. Ceci nous a permis de constater que les propriétaires de 25 720 actions de la société ne sont pas toujours identifiés.

5.3- Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Yousri BEN HASSINE

B/ Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes

Bizerte, le 02 mai 2012

SOCIÉTÉ LES CIMENTS DE BIZERTE
BAIE DE SEBRA BIZERTE

Messieurs les actionnaires ;
Conformément aux dispositions de l'article 9 du décret 529-87 du 1er avril 1987 et de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous soumettre le rapport spécial du commissaire aux comptes de la société « Les Ciments de Bizerte » pour l'exercice 2011.
Notre responsabilité est de nous assurer de respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers de votre société arrêtés au 31 décembre 2011. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues lors de notre intervention pour auditer les comptes, leurs caractéristiques et modalités essentielle sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions de ces opérations et le cas échéants de leur approbation.

1- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

Les conventions conclues au cours des exercices antérieurs, et qui ont continué à produire leurs effets au cours de cet exercice sont :

1- Un contrat de crédit signé en 2005, avec certaines banques pour 17 000 000 DT. Il est réparti comme suit :

– STB	6 800 000
– BH	3 400 000
– ATB	3 400 000
– BS	3 400 000

Les crédits ci- dessus indiqués ont été conclus avec les mêmes conditions à savoir : Une durée de remboursement de 7 ans, un taux d'intérêt moyen mensuel du marché monétaire majoré de 1.5% l'an .Ces crédits sont garantis par une hypothèque immobilière sur un immeuble sis à Bizerte composé de deux parcelles à distraire du titre foncier n° 131.232 et une autre à distraire du titre foncier n° 130.445 refondu sous le numéro 17.680 Bizerte. Ces trois parcelles sont respectivement d'une superficie approximative de 2 Ha 78 Ares 40 Ca, 3 Ha 43 Ares 97 Ca et 3 Ha 61 Ares 08 Ca ;

2- Un contrat de crédit de cinq million de dinars accordé par la banque STB en 2009. Ce crédit est conclu avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 1.5% , une durée de remboursement de 7 ans , et garantie par une hypothèque sur l'immeuble sis à Bizerte et grevant les crédits obtenus en 2005.

3- Un contrat de crédit de deux million de dinars accordé par la banque BNA en 2009 et conclu à un taux d'intérêt de 3.75% et une durée de remboursement de 10 ans dont 3 années de franchise.

La situation comptable de ces crédits, se présente à la date du 31 décembre 2011 comme suit :

Banques	Montants	Montants remboursés		Montants restants à rembourser	
		2006-2010	2011	2012	Années suivantes
STB	11 800 000	4 580 954	2 180 949	2 180 949	2 857 143
BH	3 400 000	1 483 333	566 666	566 667	783 333
ATB	3 400 000	1 656 411	548 718	548 718	646 154
BS	3 400 000	1 658 242	512 088	512 088	717 582
BNA	2 000 000	0	0	142 857	1 857 143
TOTAL	**24 000 000**	**9 378 940**	**3 808 421**	**3 951 279**	**6 861 355**

2- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Président Directeur Général :

Les rémunérations et les avantages en nature octroyés au Président Directeur Général au titre de l'exercice 2011, se présente comme suit :

- Salaire brut annuel : 62 809 DT (soit 16 885 DT pour l'ancien PDG et 45 924 DT pour le nouveau PDG) ;
- Cotisations sociales à la charge de la société : 8 837 DT (soit 1 228 DT pour l'ancien PDG et 7 609 DT pour le nouveau PDG)
- Bons d'essence de 450 litres par mois.

Le Président Directeur Général bénéficie également d'une voiture de fonction, des services téléphoniques, d'un congé payé et de la prise en charge des soins médicaux.

La rémunération du nouveau Président Directeur Général a été fixé par arrêté du premier ministre du 17 mars 2011 suite à sa nomination par décision du conseil d'administration de la société du 8 février 2011.

Le nouveau Président Directeur Général, ancien Directeur Administratif de la société a bénéficié au cours des exercices 2008-2009 d'un prêt personnel . Le solde en cours, au 31 décembre 2011, est de 15 608 DT. Ce prêt matérialisé par des traites et constaté parmi les « Prêts personnel » est en cours de remboursement.

Membres du conseil d'administration :

Les membres du conseil d'administration bénéficie chacun d'eux de jetons de présence annuel de 3000 DT soit 18 000 DT par pour l'ensemble des membres du conseil.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles ci-dessus indiqués.

Yousri BEN HASSINE

C/ **ETATS FINANCIERS**

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	31/12/2011	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	1 034 374	1 005 607
Moins : Amortissements	-933 905	-788 842
	100 469	**216 765**
Immobilisations corporelles	179 172 166	145 343 132
Moins : Amortissements	-100 565 473	-94 668 094
	78 606 693	**50 675 038**
Immobilisations financières	3 075 103	2 648 130
Moins : Provisions	-551 473	-551 473
	2 523 630	**2 096 657**
Total des Actifs Immobilisés	**81 230 791**	**52 988 459**
Autres Actifs non courants	8 103 527	8 096 394
Total des Actifs non courants	**89 334 319**	**61 084 853**
ACTIFS COURANTS		
Stocks	34 222 982	38 882 037
Moins : Provisions	-3 897 292	-3 872 866
	30 325 690	**35 009 171**
Clients et comptes rattachés	7 843 600	6 977 669
Moins : Provisions	-4 096 619	-4 103 335
	3 746 981	**2 874 334**
Autres actifs courants	5 904 121	7 266 691
Moins : Provisions	-34 833	-34 833
	5 869 288	**7 231 858**
Placements et autres actifs financiers	76 465 225	90 333 993
Liquidités et équivalents de liquidités	8 149 744	3 337 552
Total des Actifs courants	**124 556 929**	**138 786 908**
Total des Actifs	**213 891 248**	**199 871 761**

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2011	31/12/2010
Capitaux propres		
Capital social	44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	101 982 731	101 707 207
Autres capitaux propres	896 965	789 132
Résultats reportés	15 146 487	14 692 327
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice	**162 073 473**	**161 235 956**
Résultat de l'exercice	**6 829 705**	**3 385 386**
Total des capitaux propres avant affectation	**168 903 178**	**164 621 342**
P A S S I F S		
Passifs non courants		
Provisions pour impôts	574 476	574 476
Emprunts bancaires	6 861 355	10 812 634
Total des passifs non courants	**7 435 831**	**11 387 110**
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	17 412 416	13 756 914
Autres passifs courants	11 291 470	6 134 855
Concours bancaires et autres passifs financiers	8 848 352	3 971 540
Total des passifs courants	**37 552 238**	**23 863 309**
Total des passifs	**44 988 070**	**35 250 419**
Total des capitaux propres et des passifs	**213 891 248**	**199 871 761**

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2011

(Exprimés en dinars)

	31/12/2011	31/12/2010
Revenus	78 073 993	85 037 273
Coût des ventes	-68 155 295	-72 240 711
Marge Brute	**9 918 698**	**12 796 562**
Autres produits d'exploitation	9 672 356	7 824 823
Frais de distribution	-2 589 688	-4 830 478
Frais d'administration	-4 209 278	-7 132 960
Autres charges d'exploitation	-11 025 689	-8 749 518
Résultat d'exploitation	**1 766 400**	**-91 571**
Charges financières nettes	-856 756	-965 117
Produits financiers	5 305 717	4 923 784
Autres gains ordinaires	3 186 665	500 610
Résultats des activités ordinaires avant impôts	**9 402 026**	**4 367 706**
Impôt sur les bénéfices	-2 572 321	-982 320
Résultat des activités ordinaires après impôts	**6 829 705**	**3 385 386**
Eléments extraordinaires	0	0
Gains	0	0
Pertes	0	0
Résultat net de l'exercice	**6 829 705**	**3 385 386**
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	0	0
Résultat après modification comptable	**6 829 705**	**3 385 386**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011

(Exprimés en dinars)

	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	93 471 751	98 391 459
Sommes perçus des produits ordinaires	1 559 212	570 827
Somme versées aux fournisseurs	-56 012 290	-68 463 195
Somme versées aux personnel et organismes sociaux	-9 809 010	-12 292 251
Intérêts payés	-83 822	-57 143
Somme versées à l'Etat	-1 470 218	-2 932 173
Redevances	-1 971 996	-2 028 699
Impôt sur les sociétés	-2 572 321	-962 875
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**23 111 305**	**12 225 950**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-33 883 586	-9 350 535
Décaissements provenant des investissements gros entretiens	-5 639 962	-6 252 893
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-28 767	-185 471
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-300 000	-25 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	5 768	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	355 684
Décaissements provenant de l'octroi des prêts	-687 443	-739 345
Encaissements provenant des remboursements des prêts	628 156	602 508
Flux liés aux réserves du fonds social	-7 111	85 596
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	**-39 912 945**	**-15 509 456**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements des emprunts	4 500 000	0
Remboursements des emprunts en principal et intérêts	-4 301 190	-4 768 534
Encaissements provenant des subventions	107 833	288 851
Dividendes et autres distributions payées	-529 828	-2 657 156
Dividendes et autres distributions reçues	53 531	99 210
Produits financiers des placements	7 705 499	1 815 921
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**7 535 844**	**-5 221 708**
Incidence variation taux de change	77 988	53 168
Variation de la trésorerie	**-9 187 807**	**-8 452 045**
Trésorerie du début d'exercice	93 337 552	101 789 597
Trésorerie à la clôture de l'exercice	84 149 744	93 337 552

D/ NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I - Présentation de la société

Création

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» est une société anonyme de droit tunisien créée en 1952. Elle est placée sous tutelle du Ministère de l'industrie et de la technologie. En août 2009, La société a ouvert son capital à l'épargne publique, suite à la décision d'augmentation de son capital en numéraire par émission d'actions nouvelles représentant 20 % du capital après augmentation.
Son siège social est situé à la baie de Sebra à Bizerte.

Objet

La SCB a pour objet la fabrication et la vente des ciments et de la chaux.

Organisation

La SCB est administrée par un Conseil d'Administration présidé par un Président Directeur Général.
L'organigramme de la SCB, a été défini par le décret n°1611 -2005 du 23 mai 2005.

II - Faits Marquants

- ✓ Diminution des revenus de 8.2% , du coût des ventes de 5.7 %, des frais de distribution de 46.4% et des frais d'administration de 41% ;
- ✓ Réalisation d'un produit de placements en bons de trésor de 4 961 898 DT.

III - Principes et Méthodes Comptables Appliqués

Les comptes de la SCB sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrits par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 promulguant le Système Comptable des Entreprises et fixant les conditions et les modalités de son application.
Les conventions et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

1) Conventions Comptables de Base

Les conventions comptables de base retenues pour la préparation des états financiers sont les suivantes :

- La continuité de l'exploitation
- L'unité monétaire
- La permanence des méthodes
- L'objectivité
- La périodicité
- Le rattachement des charges et des produits
- L'importance relative
- La prudence
- La réalisation du revenu
- La non compensation
- Le coût historique

2) Les Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, elles sont amorties linéairement à compter du mois de leur mise en service selon les taux suivants :

– Logiciels informatiques ……..	33,33%
– Terrains ……..	0% -2% - 5%
– Constructions ……	5% - 10%
– Installations générales et aménagements des constructions .	10%
– Installations techniques,Matériel et outillage industriels …	10% -12.5% - 15%
– Voies ferrées ……..	5%
– Matériels de transport ……	20%
– Matériel informatique …….	15%
– Mobiliers et matériels de bureau ……	10%
– Palettes ……...	100%

3) Les titres de participations

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur juste valeur. Les moins values font l'objet de provisions pour dépréciation de titres de participations.

4) Les charges reportées

Les charges reportées se composent :

- Des charges à repartir représentant des dépenses engagées pour des grosses réparations. Suivant les services techniques, ces charges se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impact sur les exercices ultérieurs sont démontrés. Leur résorption est faite suivant la méthode linéaire aux taux de 50 % ou 33.33% déterminés suivant la spécificité technique de ces charges. La résorption commence à courir dès le moment à partir duquel les services techniques prévoient de réaliser les avantages que procurent ces charges reportées à la société.
- Des frais préliminaires représentant les frais qui se rattachaient à l'action de développement engagée par la société et qui se rapportait à l'opération d'introduction en bourse et de l'augmentation de son capital. Ces frais sont résorbées suivant la méthode linéaire au taux de 33.33%.

5) Les stocks

Les stocks de la SCB se décomposent comme suit :

Matières premières

- Calcaire
- Marne
- Gypse

-

- Minerai de fer

Matières consommables

- Fuel
- Carburants et lubrifiants
- Coke de pétrole
- Fournitures de bureaux

Produits finis et semi-finis

- Poudre
- Clinker
- Ciments
- Chaux

Pièces de rechanges

Emballages

Marchandises

Les stocks de matières premières, pièces de rechanges et matières consommables sont valorisés à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêté des états financiers. Le coût d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de comptabilisation de la facture augmenté des droits de douane, des frais de transport, d'assurance, de transit et de fret.

Les stocks des produits semi-finis et des produits finis sont valorisés au prix de revient.

Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables

Signalons que :

- les stocks de la SCB sont traités comptablement selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.
- Les stocks de pièces de rechange à faible rotation sont provisionnées aux taux de 50 % ou 100% suivant l'estimation des services techniques.
- Les stocks de marchandises représentant des matériaux de construction sont provisionnées en totalité.

6) Les réserves pour fonds social

Le Fonds social a été crée pour financer l'action sociale destinée aux employés de la société (généralement l'octroi de prêts et d'aides diverses, ...). Il est alimenté principalement par des réserves pour fonds social , allouées à la suite d'une affectation de résultat décidée par l'Assemblée Générale de la société.

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif du bilan dans les comptes appropriés. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par cette réserve viennent en déduction de cette réserve.

-

IV - LES ACTIFS IMMOBILISES

4-1/ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont arrêtées au 31 décembre 2011 à 1 034 374 DT contre 1 005 607 DT au 31 décembre 2010. La variation de 28 767 DT concerne les acquisitions suivantes:

OFFICE PRO PLUS 2010 OPEN LICENCE	17 775
LOGICIEL STANDARD TELEPHONIQUE ERICSON BP250 -USINE-	400
ABONNEMENT KASPERSKI POUR 30 POSTES	1 860
RENOUVELLEMENT DES LICENCES KASPERSKY 127 POSTES	7 081
COMPLEMENT LOGICIEL GED	1 651
TOTAL	**28 767**

4-2/ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2011 la somme de 179 172 166 DT contre 145 343 132 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 33 829 034 DT.

Les immobilisations se présentent au 31 décembre 2011 comme suit :

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS				VCN
	Valeurs Brutes 31/12/2010	Acquisitions 2011	Cessions/ Sortie 2011	Variation 2011	Valeurs Brutes 31/12/2011	Amortiss. 31/12/2010	Dotations 2011	Cessions/ Sortie 2011	Amortis. au 31/12/2011	
Terrain de gisements expropriés	3 721 139	396 305		396 305	4 117 444	848 504	199 465		1 047 969	**3 069 475**
Terrain de gisements	1 513 062			0	1 513 062	375 809	30 170		405 979	**1 107 082**
Terrains bâtis	1 537 891		-19 175	-19 175	1 518 716	0			0	**1 518 716**
Constructions	23 980 547	3 845 794	-35 377	3 810 417	27 790 964	18 719 771	506 845	-1 769	19 224 847	**8 566 117**
Matériels et Outillages	76 365 240	27 869 381		27 869 381	104 234 621	59 276 683	4 219 470		63 496 152	**40 738 469**
Matériels de Transport	10 720 505	359 915		359 915	11 080 420	9 162 190	584 265		9 746 455	**1 333 965**
Mobilier et Matériels de Bureau	2 034 223	60 295		60 295	2 094 518	1 516 069	109 416		1 625 485	**469 033**
Ag.. Am.. et Installations	4 979 166	157 331		157 331	5 136 497	4 049 162	132 559		4 181 721	**954 776**
Emballages récupérables	719 906	116 958		116 958	836 864	719 906	116 958		836 864	**0**
Totaux	**125 571 679**	**32 805 979**	**-54 552**	**32 751 427**	**158 323 106**	**94 668 094**	**5 899 148**	**-1 769**	**100 565 472**	**57 757 633**
Immobilisations en cours	19 771 453	32 183 260	-31 105 653	1 077 607	20 849 060					**20 849 060**
Totaux	**145 343 132**	**64 989 239**	**-31 160 205**	**33 829 034**	**179 172 166**	**94 668 094**	**5 899 148**	**-1 769**	**100 565 473**	**78 606 693**

La variation de l'exercice concerne:

- Les acquisitions et les reclassement des immobilisations en cours qui sont principalement :

Conversion de combustible /Atelier broyage coke de pétrole charbon	22 019 340
Rénovation Réducteur SYMETRO	2 512 419
Conversion de combustible et construction d'un atelier de broyage de coke de pétrole/charbon (Génie civil)	2 339 693
Réducteur de vitesse PEKRUN	969 902
Système d'analyse en ligne CNA N°S042	717 373
Bétonnage zone B stockage coke de pétrole	542 018
Couverture HALL 14	498 893
Système d'analyse de spectromètre	441 871
Tubes UNAX pour refroidisseur du four 2	411 643
Camion HD8 8X4 CHASSIS 516738	204 950
Couvertures et bardages du hall 45	172 707
Analyseur de paillasse WDXRF	125 487
Toiture Bâtiment chargement Wagons	84 165
Chariot élévateur HYSTER M H5.00FT	83 068
1000 PALETTES EN PLASTIQUE 1000X1200 FA PLASTEC	58 479
Compresseur -BROYAGE CIMENT-	43 950
Toiture immeuble Ezzahra	43 847
Inst. électrique circuit transport matière première	43 346
Caniveaux le long de la voie ferrée	30 544
Pont bascule de 120 tonnes (Génie civil)	29 558

- La restitution du terrain « GABES GHANNOUCH » à l'AFI pour une valeur de 19 175 DT.
- Des régularisations et des reclassements pour une valeur de 35 377 DT.
- Les travaux constatés dans le compte « Immobilisations en cours », qui sont principalement :

Désignation	Montant
Extension usine (Matériel)	14 009 617
Extension usine (Génie civil)	809 150
Bâtiment archive (parc d'entretien des engins à la carrière)	48 034
Système de fluidisation et d'extraction silo N°12345 (Matériel)	1 622 321
Système de fluidisation et d'extraction silo N°12345 (Charpente)	391 129
Système de fluidisation et d'extraction commun (Matériel)	1 834 846
Système de fluidisation et d'extraction commun (Charpente)	234 888
39 compteurs numériques gestion d'énergie électrique usine	48 357

Système de fluidisation et d'extraction commun (G. Civil)	60 227
Confection et assemblage de deux tronçons de tubes	137 683
Rénovation Sas alvéolaire nouvelle génération (PMN)	271 818
Rénovation réducteur du ventilateur J2P01	59 036
Canon à air à 8 sorties	56 266

4-3/ IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2011 en valeur nette 2 523 630 DT contre 2 096 657 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 426 973 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
ACTIONS	959 545	959 545	0
AUTRES TITRES	300 000	0	300 000
PRETS AU PERSONNEL	1 605 653	1 478 680	126 973
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	209 906	209 906	0
S-Total	**3 075 103**	**2 648 130**	**426 973**
PROV. SUR PARTICIPATIONS	-476 480	-476 480	0
PROV. SUR CAUTIONNEMENTS	-74 993	-74 993	0
S-Total	**-551 473**	**-551 473**	**0**
Total	**2 523 630**	**2 096 657**	**426 973**

La variation relative à la rubrique « Autres titres » concerne la souscription de 300 parts de 1 000 DT chacune du fonds commun de placement FCPR-CB.

Les titres de participation se présentent au 31 décembre 2011 comme suit :

Désignation	Val. Brutes	Provisions	Val. Nettes
LE MARBRE NOIR	6 000	6 000	**0**
COOPERATION DU NORD	770	770	**0**
LE CONFORT	35 000	35 000	**0**
LES CARRELAGES TUNISIENS	55 050	55 050	**0**
LES CARRIERES TUNISIENNES	30 100	30 100	**0**
S T E M	30 000	30 000	**0**
LES CARRELAGES THALA	1 500	1 500	**0**
FRACTUCIM	500	500	**0**
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	42 860		**42 860**
CIMENTS AMIANTE	31 600	31 600	**0**
CERAMIQUE TUNISIENNE	140 960	140 960	**0**

-

STE TUNISIENNE DE CHAUX	75 000	75 000	**0**
SODEPRI (EX. SOTEB)	83 205		**83 205**
SOTUCIB	10 000	10 000	**0**
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	32 000		**32 000**
TE CEM	60 000	60 000	**0**
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	300 000		**300 000**
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	100 000		**100 000**
S-Total	**1 034 545**	**476 480**	**558 065**
PARTICIPATION NON LIBEREE /STEG E R	-75 000		-75 000
TOTAUX	**959 545**	**476 480**	**483 065**

4-4/ AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants sont arrêtés au 31 décembre 2011 à 8 103 527 DT contre 8 096 394 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 7 133 DT. Ils se présentent comme suit:

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
FRAIS PRELIMINAIRES SIEGE	0	365 892	-365 892
CHARGES A REPARTIR	8 103 527	7 730 502	373 026
Total	**8 103 527**	**8 096 394**	**7 133**

Les charges à repartir constatées au cours de l'exercice 2011 sont d'une valeur de 5 639 962 DT. La résorption relative à l'exercice de ces charges est d'une valeur de 5 266 936 DT. La résorption des frais préliminaires est de 365 892 DT.

4-5/ STOCKS

Les stocks s'élèvent au 31 décembre 2011 à la valeur brute de 34 222 982 DT contre 38 882 037 DT à la clôture de l'exercice précédent, soit une variation de -4 659 056 DT.

Les stocks sont présentés par catégorie comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
MATIERES PREMIERES			
CALCAIRE	17 919	32 793	-14 874
MARNE	4 712	7 260	-2 548
GYPSE	218 406	155 485	62 921
MINERAI DE FER	40 933	112 155	-71 222

MATIRES CONSOMMABLES			
FUEL	2 588 512	2 095 830	492 682
CARBURANTS ET LUBRIFIANTS	226 712	231 043	-4 331
COKE DE PETROLE IMPORTE	1 042 064	2 050 113	-1 008 049
FOURNITURES DE BUREAU	1 644	3 322	-1 678
PRODUITS SEMIS-FINIS			
POUDRE	46 166	98 301	-52 135
CLINKER	2 762 680	6 238 415	-3 475 735
PRODUITS FINIS			
CIMENTS	1 225 429	1 953 854	-728 425
CHAUX	23 503	24 734	-1 231
PIECES DE RECHANGE	24 812 686	25 033 259	-220 573
EMBALLAGES CIMENTS	1 191 556	825 413	366 143
STOCKS DE MARCHANDISES RADES	20 060	20 060	0
S-Total	**34 222 982**	**38 882 037**	**-4 659 055**
PROV. SUR PIECES DE RECHANGE	-3 843 009	-3 818 583	-24 426
PROV. SUR EMBALLAGES	-34 223	-34 223	0
PROV. SUR STOCKS DE MARCHANDISES RADES	-20 060	-20 060	0
S-Total	**-3 897 292**	**-3 872 866**	**-24 426**
Total	**30 325 690**	**35 009 171**	**-4 683 481**

-

4-6/ CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2011 à 3 746 981 DT contre 2 874 334 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 872 647 DT. Elle se détaille comme suit :

Désignation	VALEURS BRUTES			PROVISIONS			V. NETTES 31/12/2011
	31/12/2011	31/12/2010	VAR.	2 011	2 010	VAR.	
Clients Ordinaires	1 291 665	1 496 944	-205 279				1 291 665
Clients Ordinaires autres	185 661	88 501	97 160	-5457		-5 457	180 204
Clients Douteux	1 893 849	1 900 565	-6 716	-1 893 849	-1 900 565	6 716	0
Clients Chèques Impayés	1 022 495	1 027 952	-5 457	-1 022 495	-1027952	5 457	0
Clients Effets à Recevoir	2 272 668	1 271 500	1 001 168				2 272 668
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 175 039	1 185 115	-10 076	**-1 174 818**	**-1 174 818**	0	221
Crédit Commercial Personnel C.B.	523	3 282	-2 759				523
Clients Factures à Etablir	1 700	3 810	-2 110				1 700
Totaux	**7 843 600**	**6 977 669**	**865 931**	**-4 096 619**	**-4 103 335**	**6 716**	**3 746 981**

4-7/ AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 en valeur brute 5 904 121 DT contre 7 266 691 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de -1 362 570 DT. Elle se présente comme suit:

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
FOURNISSEURS DEBITEURS	**176 058**	**152 710**	**23 348**
PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	**236 869**	**160 978**	**75 891**
ETAT SUBVENTIONS A RECEVOIR	106 735	106 735	0
ARTICLE CONSTATE RETENUE A LA SOURCE	70 092	70 092	0
RETENUES A LA SOURCE IS OPEREES PAR DES TIERS	1 652 114	398 373	1 253 741
RETENUE A LA SOURCE T.V.A. 50%	4 246	3 359	887
TAXES DE DOUANES	166 596	327 658	-161 062
ETAT TAXE TFP	367 457	413 010	-45 553
SAISIE SUR SALAIRES POUR FSN 26-26	13 942	13 942	0
ETAT TVA DEDUCTIBLE	106 084	46 555	59 529
ETAT ET COLLECTIVITES PUBLIQUES	**2 487 266**	**1 379 724**	**1 107 542**
DIVERS DEBITEURS	18 741	18 741	0
C. J. O.	346	346	0
C. I. O. K.	173	173	0
S. C. E.	1 721	1 721	0
S. C. GABES	5 786	5 786	0

S. N. D. P.	14 312	14 312	0
ASTREE	3 006	3 006	0
SORECOM	207	207	0
SOCOREMU	957	6 606	-5 649
DRISS MOHAMED	0	194	-194
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	23 944	0	23 944
PRODUITS A RECEVOIR	1 533 105	3 896 950	-2 363 845
DEBITEURS DIVERS	**1 602 298**	**3 948 042**	**-2 345 744**
COMPTES D'ATTENTE	**42 536**	**42 536**	**0**
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	**1 359 094**	**1 582 700**	**-223 606**
S-Total	**5 904 121**	**7 266 691**	**-1 362 570**
PROVISIONS COMPTES DEBITEURS	-34 833	-34 833	0
Total	**5 869 288**	**7 231 857**	**-1 362 569**

4-8/ PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 76 465 225 DT contre 90 333 993 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de -13 868 768 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
PRET A MOINS D'UN AN SUR FONDS SOCIAL	465 225	333 993	131 232
BONS DE TRESOR A COURT TERME BANQUE DE TUNISIE	0	27 000 000	-27 000 000
BONS DE TRESOR A COURT TERME ATB BIZERTE	50 000 000	30 000 000	20 000 000
BONS DE TRESOR A COURT TERME BH BIZERTE	0	26 000 000	-26 000 000
BONS DE TRESOR A COURT TERME AMEN BANK	26 000 000	7 000 000	19 000 000
Total	**76 465 225**	**90 333 993**	**-13 868 768**

4-9/ LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 8 149 744 DT contre 3 337 552 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 4 812 193 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2010	31/12/2009	Variation
EFFETS A L'ENCAISSEMENT ECHUS	259 194	54 489	204 705

EFFETS A L'ENCAISSEMENT NON ENCORE ECHUS	3 010 544	715 471	2 295 073
CHEQUES A ENCAISSER SIEGE	207 487	336 977	-129 490
S. T. B. BIZERTE	1 130 937	399 967	730 970
B. N. A. COMPTE EN DEVISES	12 173	895 807	-883 634
B. N. A. BIZERTE	900 192	221 970	678 222
S. T. B. COMPTE EN DEVISES DOLLARS	40 206	39 023	1 183
S. T. B. COMPTE EN DEVISES EURO	34 457	7 502	26 955
U. B. C. I. BIZERTE	951	1 013	-63
B. T. BIZERTE	287 761	2 058	285 703
U. I. B. BIZERTE	10 073	5 487	4 586
B. S. BIZERTE	265 189	103 914	161 275
B. I. A. T. BIZERTE	679 857	71 107	608 750
A. T. B. BIZERTE	917 302	362 332	554 970
B. H. BIZERTE	109 450	37 349	72 101
AMEN BANK BIZERTE	234 118	53 161	180 957
C. C. P.	9 344	1 980	7 364
TRESORERIE GENERALE DE TUNISIE	110	110	0
B. N. A. AG.B. (NEGOCE)	2 831	144	2 687
B. N. A. BIZERTE	11 883	11 883	0
CAISSE PRINCIPALE	25 683	15 808	9 875
Total	**8 149 744**	**3 337 551**	**4 812 192**

V - LES CAPITAUX PROPRES :

Les capitaux propres de la société avant affectation s'élève au 31 décembre 2011 à 168 903 178 DT contre 164 621 342 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 4 281 836 DT. Ils se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
CAPITAL	**44 047 290**	**44 047 290**	**0**
RESERVES LEGALES	4 404 729	4 285 610	**119 119**
RESERVES STATUTAIRES	1 623 417	1 623 417	**0**
RESERVES NON STATUTAIRES	1 265 000	1 265 000	**0**
PRIMES D'EMISSION	92 499 330	92 499 330	**0**
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	2 190 255	2 033 850	**156 405**
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	**101 982 731**	**101 707 207**	**275 524**
RESERVES A REGIME FISCAL PARTICULIER	233 546	233 546	0

SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	663 419	555 586	107 833
AUTRES CAPITAUX PROPRES	**896 965**	**789 132**	107 833
RESULTATS DES EXERCICES ANTERIEURS	16 465 903	16 011 743	454 160
MODIF. COMPTABLES AFFE. LES RESULTATS	-1 319 417	-1 319 417	0
RESULTAT REPORTES	**15 146 487**	**14 692 326**	**454 160**
			0
TOTAL CAPITAUX PRORES AVANT RESULTAT	**162 073 473**	**161 235 955**	**837 517**
RESULTAT DE L'EXERCICE	6 829 705	3 385 386	3 444 319
TOTAL CAPITAUX PRORES	**168 903 178**	**164 621 341**	**4 281 836**

Il est à noter que :

- Le résultat 2010 a été affecté suivant décision de l'assemblée générale ordinaire réunie le 24 juin 2011 comme suit :

– Résultat de l'exercice	3 385 386
– Résultats reportés 2009	14 692 327
– Réserves légales	-119 119
– Réserves pour fonds social	-169 269
– Dividendes à distribuer	-2 642 838
– Résultats reportés	**15 146 487**

- Les subventions d'investissement correspondent aux subventions reçus dans le cadre du programme de mise à niveau.

- Par décision du conseil d'administration du 26 avril 2011, la société a procédé à la mise à jour du règlement interne du fonds social. Ainsi, les conditions des crédits accordés au personnel de la société ont été modifiés ; des dons, des primes scolaires et des primes d'ancienneté ont été décidés pour les membres du personnel de la société réunissant certaines conditions. Le total des primes et dons accordés au cours de l'exercice 2011 est de 77 765 DT. Les intérêts sur prêts fonds social accordés au cours de l'exercice 2011 sont d'une valeur de 85 596 DT . Ces montants ont été imputés directement sur le compte « Réserves pour fonds social ».

VI - PASSIFS :

6-1/ PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 435 831 DT contre 11 387 110 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de -3 951 279 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
PROVISIONS POUR IMPOTS	574 476	574 476	0
EMPRUNT A LONG TERME (S. T. B.)	2 857 143	5 038 092	-2 180 949
EMPRUNT A LONG TERME (B. N. A.)	1 857 143	2 000 000	-142 857
EMPRUNT A LONG TERME (B. S.)	717 582	1 229 670	-512 088

EMPRUNT A LONG TERME (A. T. B.)	646 154	1 194 872	-548 718
EMPRUNT A LONG TERME (B. H.)	783 333	1 350 000	-566 667
Total	**7 435 831**	**11 387 110**	**-3 951 279**

La provision pour risques et charges est constituée au cours des exercices antérieurs suite à la notification de l'arrêté de taxation d'office du 17 octobre 2008. Une affaire opposant la société à l'administration fiscale est en cours.

6-2/ FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 le montant de 17 412 416 DT contre 13 756 914 DT au 31 décembre 2010 soit une variation de 3 655 502 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Fournisseurs Ordinaires	7 775 448	9 343 169	-1 567 721
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	65 182	69 588	-4 406
Fournisseurs Effets à Payer	3 174 706	1 609 796	1 564 910
Fournisseurs Etrangers	3 138 462	1 297 581	1 840 881
Fournisseurs Retenues de Garanties	962 833	931 024	31 809
Fournisseurs Factures non Parvenues	2 295 385	505 302	1 790 083
Fournisseurs Actualisation des comptes	0	54	-54
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400	400	0
Total	**17 412 416**	**13 756 914**	**3 655 502**

6.3/ AUTRES PASSIFS COURANTS :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 11 291 470 DT contre 6 134 855 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 5 156 615 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
TOTAL CLIENTS CREDITEURS	**1 082 898**	**951 550**	**131 350**
DIVERS ARRONDIES	64	51	13
MUTUEL DU PERSONNEL	772 804	660 121	112683
ASSURANCES DECES	1 520 249	1 442 622	77627
CAISSE SECOURS DU PERSONNEL	30 328	25 979	4349
CAISSE EPARGNE LOGEMENT	2 075	2 075	0
FONDS D'INTERESSEMENT	61 029	60 809	220
SALAIRES A PAYER AUX EMPLOYES SIEGE	218 694	260 648	-41954
CONGES A PAYER AUX EMPLOYES	5 445	5 445	0

-

CONGES A PAYER AUX OUVRIERS	1 659	1 659	0
IMPOTS	-20	-20	0
SAISIES ET ARRETS	1 387	1 715	-328
DETTES PROVISIONNEES POUR CONGES A PAYER	1 054 755	1 038 733	16022
PRIME DE PRODUCTIVITE	307 259	192 348	114 911
RAPPEL SALAIRES A PAYER	205 864	0	205 864
TOTAL PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES	**4 181 591**	**3 692 185**	**489 406**
I. R. (IMPOTS SUR LES REVENUES)	175 079	158 330	16749
RET A LA SOURCE 50 % S/TVA	247 180	157 985	89195
RET A LA SOURCE TAUX 1.5%	78 568	32 421	46147
RET A LA SOURCE S/NON RESIDENTS 15%	0	0	0
RET A LA SOURCE TAUX 5%	933	2 069	-1136
RET A LA SOURCE TAUX 15%	-317	3 226	-3543
RET A LA SOURCE S/NON RESIDENTS 10%	2 866	718	2148
REDEVANCES CIMENTS	120 296	111 261	9035
FONDS DE SOUTIEN ET DE DEVELOPPEMENT	72 613	59 347	13266
TIMBRES FISCAUX	103	35	69
IMPOTS A LIQUIDER	2 336 746	128 982	2207764
RETENUES A LA SOURCE T.V.A. OPERES S/NON RES	5 395	3 134	2261
FO. PRO. LO. S.	11 260	9 309	1951
TOTAL ETAT IMPOTS ET TAXES	**3 050 721**	**666 817**	**2 383 904**
ACTIONNAIRES OPERATIONS SUR LE CAPIAL	3	3	0
ASSOCIES DIVIDENDES A PAYER	2 138 653	25 644	2 113 009
TOTAL SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES	**2 138 656**	**25 647**	**2 113 009**
C. N. S. S.	582 967	509 597	73370
C. N. S. S. ACCIDENT DE TRAVAIL	64 681	56 987	7694
C. N. R. P. S.	0	-273	273
CAVIS	27 123	44 527	-17404
HABIB BELHAJ TAHAR REKIK	0	7 342	-7342
CNAM	711	406	305
C. R. D. P. A.	3	3	0
CREDITEURS DIVERS CHARGES A PAYER	0	18 000	-18000
AISSA BEN TILI	0	16 960	-16960
CREDITEURS DIVERS CHARGES A PAYER	19 132	0	19132
TOTAL CEDITEURS DIVERS	**694 618**	**653 549**	**41 069**
COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER	85 524	87 648	-2124
R. FINANCES IMPUTATION S/ART. CONSTATES	22 322	22 322	0
COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER NEGOCE	35 138	35 138	0
TOTAL COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER	**142 984**	**145 108**	**-2 124**
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	**11 291 470**	**6 134 855**	**5 156 615**

-

6-4/ CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 8 848 352 DT contre 3 971 540 DT au 31 décembre 2010 soit une variation de 4 876 812 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
EMPRUNT A COURT TERME (S. T. B.)	2 180 949	2 180 953	-4
EMPRUNT A COURT TERME (B. N. A.)	142 857	0,000	142 857
AUTRES CONCOURS BANCAIRES	4 500 000	0	4 500 000
EMPRUNT A COURT TERME (B. S.)	660 440	512 088	148 352
EMPRUNT A COURT TERME (A. T. B.)	548 718	548 718	0
EMPRUNT A COURT TERME (B. H.)	683 333	566 667	116 667
INTERETS COURUS SUR EMPRUNT BANCAIRE	132 055	163 115	-31 059
TOTAL	**8 848 352**	**3 971 540**	**4 876 812**

VII – ETAT DE RESULTAT :

7-1/ REVENUS :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 78 073 993 DT contre 85 037 273 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de -6 963 279 DT. Elle se présente comme suit :

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Ventes ciments	62 410 322	59 047 077	3 363 245
Ventes chaux	3 218 790	2 054 983	1 163 807
Ventes clinker	1 789 587		1 789 587
Ventes L. M. C.	116	131	-15
Ventes locales	**67 418 815**	**61 102 191**	**6 316 624**
Ventes export	**6 000 981**	**19 344 505**	**-13 343 524**
Transport sur ventes	**4 654 197**	**4 590 577**	**63 620**
Total revenus	**78 073 993**	**85 037 273**	**-6 963 279**

7-2/ COÛT DES VENTES :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 68 155 295 DT contre 72 240 711 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de - 4 085 415 DT. Elle se présente comme suit :

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Matières Premières	2 713 630	6 173 934	-3 460 304
Matières Consommables	28 893 004	32 989 366	-4 096 362
Matières et fournitures non stockées	10 094 620	10 596 782	-502 162
Production stockée ou déstockée (Produits finis et semi-finis)	4 257 525	1 554 211	2 703 314
Achats consommés	**45 958 779**	**51 314 293**	**-5 355 514**
Charges de personnel	**6 705 167**	**5 995 261**	709 906
Amortissements	**11 073 769**	**9 757 481**	1 316 288
Redevances	52 236	42 658	9 578
Loyers et charges locatives	347 129	272 031	75 098
Entretiens et réparations	2 656 650	3 673 613	-1 016 963
Services extérieurs L. M. C.	-58 268	-26 951	-31 317
Services extérieurs	**2 997 747**	**3 961 351**	**-963 604**
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	312 473	312 426	47
Transport de biens et transport collectif de personnel	1 028 647	863 829	164 818
Déplacements, Missions et Réceptions	28 328	20 326	8 002
Autres services extérieurs L. M. C.	30 085		30 085
Autres services extérieurs	**1 399 533**	**1 196 581**	**202 952**
Charges diverses ordinaires	**20 301**	**15 743**	4 558
Coût des ventes	**68 155 295**	**72 240 710**	**-4 085 415**

7-3/ AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 9 672 356 DT contre 7 824 823 DT au 31 décembre 2010 soit une variation de 1 847 533 DT. Elle se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Production d'Immobilisations	3 082 239	204 385	2 877 854
Subvention d'exploitation	32 180	53 992	-21 812
Reprise provisions clients négoce	6 716	75 174	-68 458
Reprise provisions effet impayés négoce		9 970	-9 970
Reprise provisions stocks magasin	126 106	145 123	-19 017
Reprise Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations		85 279	-85 279
Reprise amortissements	1 769		1 769
Reprise provisions sur titres de participation et dépôts et cautionnements		25 132	-25 132
Transfert de Charges (Formation professionnelle)		44 481	-44 481
Transfert de Charges (Grosses réparations)	5 639 962	6 252 893	-612 931
Transfert de Charges (Immobilisations)	783 384	928 396	-145 012
Total	**9 672 356**	**7 824 825**	**1 847 531**

7-4/ FRAIS DE DISTRIBUTION:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 2 589 688 DT contre 4 830 478 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de -2 240 791 DT. Elle se présente comme suit :

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Achats consommés Matières Consommables	**0**	**7 794**	**-7 794**
Charges de personnel	**287 145**	**330 906**	**-43 761**
Amortissements	**156 916**	**226 284**	**-69 368**
Redevances	61 524		61 524
Loyers et charges locatives	0	53 606	-53 606
Entretiens et réparations	95 312	82 858	12 454
Services extérieurs L. M. C.	-56 276		-56 276
Services extérieurs	**100 560**	**136 464**	**-35 904**
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	72 000	113 583	-41 583
Publicités, Publications et relations publiques	97 700	220 516	-122 816
Transport de biens et transport collectif du personnel	1 874 937	3 780 354	-1 905 417
Déplacements, Missions et Réceptions	429	200	229
Autres services extérieurs	**2 045 067**	**4 114 653**	**-2 069 587**
Charges diverses ordinaires		**14 377**	-14 377
Total Frais de distribution	**2 589 688**	**4 830 478**	**-2 240 791**

7-5/ FRAIS D'ADMINISTRATION:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 4 209 278 DT contre 7 132 960 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de -2 923 682 DT. Elle se présente comme suit :

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	90 375	80 170	10 205
Matières et fournitures non stockées (Elect.., Eau)	38 096	34 246	3 850
Achats consommés	**128 471**	**114 416**	**14 055**
Charges de personnel	**3 111 538**	**5 780 950**	-2 669 412
Amortissements	**446 354**	**482 488**	-36 134
Loyers et charges locatives	62 837	66 809	-3 972
Entretiens et réparations	126 624	125 949	675
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	247 482	451 173	-203 691
Services extérieurs L. M. C.	-11 627	-13 600	1 973
Services extérieurs	**425 316**	**630 331**	**-205 015**
Publicités, Publications et relations publiques	18 664		18 664
Transport de biens et transport collectif du personnel		662	-662
Déplacements, Missions et Réceptions	18 238	36 173	-17 935
Frais postaux et de télécommunications	72 831	87 940	-15 109
Autres services extérieurs L. M. C.	-12 133		-12 133
Autres services extérieurs	**97 599**	**124 774**	**-27 175**
Total Frais d'administration	**4 209 278**	**7 132 960**	**-2 923 682**

7-6/ AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 11 025 689 DT contre 8 749 518 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 2 276 170 DT. Elle se présente comme suit :

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Matières Consommables (production d'immobilisations)	8 565 093	6 271 620	2 293 473
Matières et fournitures non stockées (Elect..., Eau)	5 328	3 332	1 996
Achats consommés	**8 570 421**	**6 274 952**	**2 295 469**
Charges de personnel (M.O. Immob.)	**157 108**	**157 778**	**-670**
Amortissements et Provisions	**150 532**	**40 163**	**110 369**
Loyers et charges locatives	15 582	14 840	742
Primes d'assurances	920 973	920 970	3
Services extérieurs L. M. C.	43 375		43 375
Services extérieurs	**979 929**	**935 809**	**44 120**

Rémunération d'intermédiaires et honoraires	175 075	149 697	25 378
Publicités, Publications et relations publiques	427 981	731 031	-303 050
Services bancaires et assimilés	178 632	109 831	68 801
Autres services extérieurs L. M. C.	-5 066	277	-5 343
Autres services extérieurs	**776 622**	**990 836**	**-214 214**
Charges diverses ordinaires (jetons de présence et autres)	**99 596**	**59 057**	**40 539**
Impôts taxes et versements assimilés	**291 480**	**290 924**	**556**
Autres Charges	**11 025 689**	**8 749 518**	**2 276 170**

7-7/ CHARGES FINANCIÈRES NETTES:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 856 756 DT contre 965 117 DT au 31 décembre 2010 soit une variation de -108 361 DT. Elle se présente comme suit:

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	726 724	951 008	-224 285
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	36 613	56 066	-19 453
Intérêts bancaire sur opération de financement	30 780		30 780
Pertes de change	68 440	-15 302	83 743
Charges financières L. M. C.	-5 801	-26 655	20 854
TOTAUX	**856 756**	**965 117**	**-108 361**

7-8/ PRODUITS FINANCIERS:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 5 305 717 DT contre 4 923 784 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 381 933 DT. Elle se présente comme suit:

Désignations	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Produits de participations (dividendes)	52 081	97 760	-45 679
Intérêts des comptes courants	125 397	91 615	33 782
Intérêts des comptes bloqués	4 961 898	4 668 151	293 747
Intérêts sur crédits accordés aux clients	1 689		1 689
Intérêts en devises	2 201	1 728	473
Gains de change	165 422	63 899	101 523
Produits financiers L. M. C.	-2 971	631	-3 602
Totaux	**5 305 717**	**4 923 784**	**381 933**

7-9/ AUTRES GAINS ORDINAIRES:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 3 186 665 DT contre 500 610 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 2 686 055 DT. Elle se présente comme suit:

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Produits divers ordinaires	11 644	15 128	-3 484
Jetons de présences reçus	1 450	1 450	
Remboursement assurances	258 380	40 000	218 380
Dommages reçus (pénalité de retard)	1 528 802	134 781	1 394 021
Ventes de ferrailles, mise en jeu caution et autres	54 951	66 971	-12 020
Profits sur cession d'immobilisations	5 768	35 573	-29 805
Revenue du quai usine	1 312 713		1 312 713
Revenue de la voix ferrée	9 507	13 814	-4 307
Revenue de l'immeuble Ezzahra	3 450	14 246	-10 796
Profits sur titres de participation		212 314	-212 314
Produits divers ordinaires L.M.C.		-33 667	33 667
Totaux	**3 186 665**	**500 610**	**2 686 055**

VIII – ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE :

8-1/ FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS A L'EXPLOITATION:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 23 111 305 DT contre 12 225 950 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 10 885 355 DT. Elle se présente comme suit:

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Encaissements reçus des clients	93 471 751	98 391 459	-4 919 708
Sommes perçus des produits ordinaires	1 559 212	570 827	988 385
Somme versées aux fournisseurs	-56 012 290	-68 463 195	12 450 906
Somme versées aux personnel et organismes sociaux	-9 809 010	-12 292 251	2 483 241
Intérêts payés	-83 822	-57 143	-26 680
Somme versées à l'Etat	-1 470 218	-2 932 173	1 461 954
Redevances	-1 971 996	-2 028 699	56 703
Impôt sur les sociétés	-2 572 321	-962 875	-1 609 447
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**23 111 305**	**12 225 950**	**10 885 355**

8-2/ FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de -39 912 945 DT contre -15 509 456 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de -15 5069 456 DT. Elle se présente comme suit:

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles	-33 883 586	-9 350 535	-24 533 051
Décaissements provenant des investissements gros entretiens	-5 639 962	-6 252 893	612 931
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-28 767	-185 471	156 704
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-300 000	-25 000	-275 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	5 768	0	5 768
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	355 684	-355 684
Décaissements provenant de l'octroi des prêts	-687 443	-739 345	51 902
Encaissements provenant des remboursements des prêts	628 156	602 508	25 649
Flux liés aux réserves du fonds social	-7 111	85 596	-92 708
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	**-39 912 945**	**-15 509 456**	**-24 403 489**

8-3/ FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT:

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2011 la somme de 7 535 844 DT contre -5 221 825 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 12 757 552 DT. Elle se présente comme suit:

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Encaissements des emprunts	4 500 000	0	4 500 000
Remboursements des emprunts en principal et intérêts	-4 301 190	-4 768 534	467 344
Encaissements provenant des subventions	107 833	288 851	-181 018
Dividendes et autres distributions payées	-529 828	-2 657 156	2 127 327
Dividendes et autres distributions reçues	53 531	99 210	-45 679
Produits financiers des placements	7 705 499	1 815 921	5 889 578
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**7 535 844**	**-5 221 708**	**12 757 552**