

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

La Société CARTHAGE CEMENT

Siège social: Lot 101, Rue du Lac Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La Société de CARTHAGE CEMENT, publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes: Mr Ahmed BELAIFA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN
Arrête au 30 juin
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | | <u>31-déc</u> |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2016 | 2015* | 2015 |
| ACTIFS | | | | |
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3 416 374 | 3 340 839 | 3 353 003 |
| Moins : Amortissements | | (1 239 351) | (935 637) | (1 090 758) |
| | 1 | <u>2 177 023</u> | <u>2 405 202</u> | <u>2 262 245</u> |
| Immobilisations corporelles | | 950 648 878 | 928 630 612 | 938 013 184 |
| Moins : Amortissements | | (192 063 866) | (149 749 195) | (170 939 793) |
| | 2 | <u>758 585 012</u> | <u>778 881 417</u> | <u>767 073 391</u> |
| Immobilisations financières | | 6 188 764 | 4 432 965 | 5 646 695 |
| Moins : Provisions | | (124 967) | (124 967) | (124 967) |
| | | <u>6 063 797</u> | <u>4 307 998</u> | <u>5 521 728</u> |

BILAN
Arrête au 30 juin
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | | <u>31-déc</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2016 | 2015* | 2015 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| Capital social | | 172 134 413 | 172 134 413 | 172 134 413 |
| Réserves légales | | 588 801 | 588 801 | 588 801 |
| Prime de scission | | 1 809 234 | 1 809 234 | 1 809 234 |
| Prime d'émission | | 117 321 012 | 117 321 012 | 117 321 012 |
| Résultats reportés | | (18 582 087) | (14 023 169) | (18 582 087) |
| Modifications comptables* | | (5 658 792) | (10 217 710) | (5 658 792) |
| Amortissements différées | | (67 976 950) | (67 976 950) | (67 976 950) |
| Résultat en instance d'affectation | | (46 587 071) | - | - |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | 153 048 560 | 199 635 631 | 199 635 631 |
| Résultat net de la période | | (8 686 862) | (25 687 153) | (46 587 071) |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | 6 | 144 361 698 | 173 948 478 | 153 048 560 |

ETAT DE RESULTAT
Arrête au 30 juin
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>NOTE</u> | <u>30-juin</u> | | <u>31-déc</u> |
|--|-------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | | 2016 | 2015* | 2 015 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 10 | 109 741 095 | 90 654 666 | 184 271 650 |
| Production immobilisée | | 10 517 902 | 6 414 949 | 14 195 922 |
| Total produits d'exploitation | | 120 258 997 | 97 069 615 | 198 467 572 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation stock produits fini et encours | | 4 007 676 | (660 273) | (3 922 254) |
| Achats d'approvisionnements consommés | 11 | 59 478 417 | 52 814 324 | 109 614 663 |
| Charges de personnel | | 14 274 353 | 12 962 922 | 25 194 869 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 29 093 567 | 29 228 234 | 58 268 833 |
| Autres charges d'exploitation | 12 | 6 479 389 | 6 707 038 | 13 208 251 |
| Total des charges d'exploitation | | 113 333 402 | 101 052 245 | 202 364 362 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 925 595 | (3 982 6 30) | (3 896 790) |

ETAT DE FLUX
Arrête au 30 juin
(exprimé en dinar tunisien)

| | 30-juin | | 31-déc |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 2016 | 2015* | 2 015 |
| Encaissements reçus des clients | 126 307 617 | 100 490 285 | 218 627 030 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | (92 053 219) | (76 666 916) | (166 731 327) |
| Intérêts payés | (2 178 923) | (11 705 662) | (4 749 373) |
| Impôts et taxes payés | (44 726) | (142 910) | (45 037) |
| Autres flux | 400 994 | (115 348) | 18 573 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 32 431 743 | 11 859 449 | 47 119 866 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (1 331 844) | (227 731) | (399 390) |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | (442 196) | (365 930) | (1 018 889) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | (1 774 040) | (593 661) | (1 418 279) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements provenant des emprunts bancaires | 40 500 000 | 198 565 000 | 545 306 918 |

I. Présentation de la société

La société Carthage Cement SA (« Carthage Cement » ou « la société ») est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 octobre 2008, suite à la scission totale de la société Les Grandes Carrières du Nord («GCN») en deux sociétés : Carthage Cement SA et GCN Trade.

Dans le cadre de cette scission, GCN a apporté à la société Carthage Cement un actif constitué d'un complexe de production d'agrégats comprenant des engins de carrières, des installations fixes de concassage et d'une carrière, dénommée « Essekoum et El Adham », d'une superficie totale de 218 hectares (objet du titre foncier N° 41895 BEN AROUS/ 41020 devenu après refonte N° 48843 BEN AROUS), lequel actif est grevé d'un passif. L'apport net découlant de cette opération de scission s'est élevé à 110.628.081 DT et détaillé comme suit :

| | |
|--------------------|---------------------------|
| Actifs immobilisés | 142.246.635 |
| Stocks | 4.153.364 |
| Autres actifs | 1.789.551 |
| Passifs financiers | (30.165.594) |
| Autres passifs | <u>(7.395.875)</u> |
| <u>Apport net</u> | <u>110.628.081</u> |

Cet apport net a été réparti comme suit :

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE (suite)

L'assemblée générale extraordinaire du 16 décembre 2010, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 2.743.847 DT et l'émission de 2.743.847 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 52 actions anciennes.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire du 21 juin 2012, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 26.710.506 DT pour le porter de 145.423.907 DT à 172.134.413 DT, et ce, par la création de 26.710.506 actions nouvelles de valeur nominale de 1 DT chacune, à émettre à raison de 9 actions nouvelles pour 49 actions anciennes avec une prime d'émission de 53.421.012 DT à raison de 2 DT par action nouvellement créée.

La société Carthage Cement a pour objet principal :

- La création et l'exploitation d'une cimenterie.
- La fabrication et la vente de tous produits à base de ciment tels que parapets, agglomères, claustras et carreaux, béton, béton précontraint et béton préfabriqué,
- L'exploitation de carrières pour l'extraction de pierres à bâtir et dérivés.
- L'exploitation d'une usine moderne de concassage.

L'activité de la société est régie par la loi n°89-20 du 22 février 1989 réglementant l'exploitation des carrières, telle que complétée par les lois n°98-95 du 23 novembre 1998 et

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ; et
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents pour la présentation des états financiers se résument comme suit :

III-1 Unité monétaire

Les comptes de la société Carthage Cement sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (« DT »).

III-2 Comptabilisation des 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.

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)

III-2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction et de leur durée d'utilité effective ci-dessous indiquées :

| | |
|--|--------|
| Fonds de commerce | 20 ans |
| Logiciels | 3 ans |
| Licence | 5 ans |
| Agencements, aménagements et installations | 10 ans |
| Carrière | 50 ans |
| Constructions (y compris constructions cimenterie) | 20 ans |
| Constructions front | 10 ans |
| Installations techniques cimenterie | 10 ans |
| Installations climatiseurs | 5 ans |
| Installations téléphoniques | 7 ans |
| Matériel et outillage industriel | 30 ans |
| Matériel de transport | 5 ans |
| Matériel et mobilier de bureau | 5 ans |
| Matériel informatique | 3 ans |
| Matériel Ready Mix | 5 ans |

La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par la

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)

III-3 Contrats de location (suite)

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.

III-4 Les frais préliminaires

Il s'agit des 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 frais préliminaires d'une entreprise en phase de création sont portés à l'actif du bilan en charges reportées 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.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de la société : charges financières, honoraires, amortissements...etc. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de la cimenterie et de cinq ans, à partir de leur engagement.

III. *Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)*

III-6 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.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de la cimenterie, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III-7 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.

III-8 Provisions pour risques et charges

Provision pour litiges

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)

III-10 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.

III-11 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.

III-12 Correction d'erreur

Durant l'exercice 2015, la société a procédé à une correction d'erreur qui a nécessité la correction des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2015 d'un montant net de 5.658.792 DT. En effet, suite à la consolidation des crédits à court, moyen et long termes de la Société et le rééchelonnement de leurs remboursements, Carthage Cement a paré, courant l'exercice

IV. Contrôles fiscaux en cours

IV-1 Contrôle fiscal

IV-1.1 Contrôle fiscal 2008-2011

Au cours de l'exercice 2011, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2011 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 décembre 2010 de 3.284.195 DT à 3.276.747 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés.

En juillet 2012, un arrangement partiel a été conclu entre la société et l'administration fiscale, en vertu duquel la société a accepté les redressements touchant principalement le rejet de la déduction des charges reportées. Cet arrangement a donné lieu à la signature d'une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités.

Conformément aux dispositions des articles 14 et 15 de la loi de finances complémentaire

IV-1.2 Contrôle fiscal GCN (suite)

faveur de l'administration fiscale en date du 05 mars 2015. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.

IV-1.3 Contrôle fiscal 2011-2012

Un troisième contrôle courant cet exercice, est notifié à la société Carthage Cement le 27 mars 2013, au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2012. La notification des résultats de ce contrôle a été adressée à la société en décembre 2013 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 Décembre 2012 de 1.655.484 DT à 1.589.170 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités et 2.264.449 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a adressé le 07 janvier 2014 son opposition sur les résultats dudit contrôle. Dans un courrier du 28 mars 2014, l'administration fiscale a retenu l'essentiel des chefs de redressement dans sa réponse aux oppositions formulées par la société.

La société a rejeté l'ensemble des chefs de redressement issus de ces divers contrôles fiscaux, à l'exception d'un montant de 1.907.813 DT pour lequel un passif d'impôt a été constaté.

Le management de la société estime qu'aucune provision complémentaire n'est requise au titre de contrôles fiscaux

A/ ACTIFS

NOTE N°1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements totalisent au 30 juin 2016 un solde de 2 177 023, contre 2 262 245 DT au 31 décembre 2015, soit une baisse de 85 222 DT qui s'analyse comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fonds de commerce | 2 700 000 | 2 700 000 | 2 700 000 |
| Licences | 129 953 | 66 583 | 66 582 |
| Logiciels | 574 073 | 273 332 | 574 073 |
| Frais de recherche et de développement | 12 348 | 12 348 | 12 348 |
| Immobilisations incorporelles encours | - | 288 576 | - |
| Immobilisations incorporelles brutes | 3 416 374 | 3 340 839 | 3 353 003 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (1 239 351) | (935 637) | (1 090 758) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 2 177 023 | 2 405 202 | 2 262 245 |

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2016 un solde net d'amortissements de 758 585 012DT, contre 767 073 391 DT au 31 décembre 2015.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

| Désignations | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN AU 30/06/2016 | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------|----------------------|--------------------|
| | AU 31/12/2015 | Additions 2016 | Transfert 2016 | Cession 2016 | AU 30/06/2016 | AU 31/12/2015 | Dotation 2016 | Cession 2016 | | AU 30/06/2016 |
| Fonds de commerce | 2 700 000 | | | | 2 700 000 | 810 370 | 67 500 | | 877 870 | 1 822 130 |
| Logiciels | 574 072 | | | | 574 072 | 261 228 | 72 920 | | 334 148 | 239 924 |
| Licence | 66 583 | 63 371 | | | 129 954 | 7 964 | 7 598 | | 15 562 | 114 392 |
| Frais de recherches et de développements | 12 348 | | | | 12 348 | 11 196 | 575 | | 11 771 | 577 |
| Immobilisations incorporelles encours | - | | | | - | - | - | | - | - |
| Total immobilisations incorporelles | 3 353 003 | 63 371 | | | 3 416 374 | 1 090 758 | 148 593 | | 1 239 351 | 2 177 023 |
| Terrain | 2 965 922 | | | | 2 965 922 | 0 | 0 | | 0 | 2 965 922 |
| Agencements, Aménagements et Installations | 2 910 958 | 36 579 | 27 000 | | 2 974 537 | 1 173 270 | 113 881 | | 1 287 151 | 1 687 386 |
| Carrière | 111 707 060 | | | | 111 707 060 | 22 341 411 | 1 117 071 | | 23 458 482 | 88 248 578 |
| Constructions | 419 644 044 | 39 100 | 14 133 198 | | 433 816 342 | 69 424 735 | 9 328 960 | | 78 753 695 | 355 062 647 |
| Installations techniques cimenterie | 337 406 525 | 12 347 | | | 337 418 872 | 37 308 146 | 8 448 281 | | 45 756 427 | 291 662 445 |
| Installation climatiseurs | 127 400 | | | | 127 400 | 126 617 | 391 | | 127 008 | 392 |
| Installation téléphonique | 131 614 | | | | 131 614 | 110 269 | 6 159 | | 116 428 | 15 186 |
| Engins de carrière acquis en leasing | 17 709 291 | 1 656 656 | | | 19 365 947 | 13 486 852 | 977 581 | | 14 464 433 | 4 901 514 |
| Matériel de transport | 970 105 | | | | 970 105 | 859 351 | 16 586 | | 875 937 | 94 168 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 3 704 108 | 129 128 | | | 3 833 236 | 2 502 909 | 203 803 | | 2 706 712 | 1 126 524 |
| Matériel industriel | 12 897 953 | 104 341 | | | 13 002 294 | 12 224 703 | 61 128 | | 12 285 831 | 716 463 |
| Matériel informatique | 1 012 606 | 43 205 | | | 1 055 811 | 835 789 | 55 138 | | 890 927 | 164 884 |
| Mobilier & Matériel de bureau | 831 622 | 21 243 | | | 852 865 | 625 128 | 35 669 | | 660 797 | 192 068 |
| Matériels Ready Mix | 62 889 | | | | 62 889 | 16 368 | 1 572 | | 17 940 | 44 949 |
| Matériels Ready Mix acquis en leasing | 11 644 411 | | | | 11 644 411 | 9 904 245 | 757 853 | | 10 662 098 | 982 313 |
| Immobilisations corporelles encours | 14 286 676 | 10 593 095 | -14 160 198 | | 10 719 573 | - | - | | - | 10 719 573 |
| Total immobilisations corporelles | 938 013 184 | 12 635 694 | - | | 950 648 878 | 170 939 793 | 21 124 073 | | 192 063 866 | 758 585 012 |
| Total des immobilisations | 941 366 187 | 12 699 065 | - | - | 954 065 252 | 172 030 551 | 21 272 666 | | 193 303 217 | 760 762 035 |

NOTE N°3 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants totalisent au 30 Juin 2016 un montant net de 7 285 854 DT, contre 14 663 749 DT à la clôture de l'exercice 2015, soit une diminution de 7 377 895 DT. Ils enregistrent principalement les charges engagées par la société avant l'entrée en exploitation de l'activité cimenterie. Il s'agit essentiellement de frais d'études et de recherches et une quote-part des charges d'exploitation (amortissements, honoraires, charges de personnel, frais de mission et charges financières sur comptes courants actionnaires..) rattachés à l'activité cimenterie. La société a arrêté la capitalisation des frais préliminaires à partir du mois d'octobre 2013, date d'entrée en activité de la cimenterie.

Les frais préliminaires s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Frais d'études et de recherches | 12 762 922 | 12 762 922 | 12 762 922 |
| Honoraires | 846 430 | 846 430 | 846 430 |
| Frais de voyages, déplacements et restauration | 951 781 | 951 781 | 951 781 |
| Charges du personnel | 5 715 806 | 5 715 806 | 5 715 806 |
| Charges financières | 3 099 001 | 3 099 001 | 3 099 001 |
| Capitalisation des différences de changes | 1 738 058 | 1 738 058 | 1 738 058 |
| Frais préliminaires Ready mix | 845 523 | 845 523 | 845 523 |
| Frais d'introduction en bourse | 2 631 323 | 2 631 323 | 2 631 323 |
| Amortissement carrière | 6 702 423 | 6 702 423 | 6 702 423 |
| Amortissement construction front | 2 130 740 | 2 130 740 | 2 130 740 |
| Amortissement construction usine | 2 288 567 | 2 288 567 | 2 288 567 |

NOTE N°4 : STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2016 à 61.365.052 DT, contre 66.486.004 DT au 31 Décembre 2015, enregistrant ainsi une baisse de 5.120.952 DT. Ils s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pièces de rechanges | 5 448 707 | 2 740 220 | 5 116 657 |
| Autres stocks | 1 124 300 | - | 1 338 561 |
| Produits finis agrégats | 4 494 970 | 9 576 251 | 7 154 921 |
| Produits semi-finis agrégats | 19 475 662 | 17 364 445 | 17 999 626 |
| Ciments | 2 768 639 | 3 034 170 | 3 061 563 |
| Matières premières Ready Mix | 130 945 | 135 549 | 156 025 |
| Stocks matières premières cimenterie | 1 289 722 | 7 965 871 | 3 319 582 |
| Clinker | 25 574 822 | 23 084 921 | 28 105 659 |
| Emballages | 1 530 090 | 672 730 | 706 215 |
| Total stock brut | 61 837 857 | 64 574 157 | 66 958 809 |
| Moins : Provision pour dépréciation | (472 805) | (472 805) | (472 805) |
| Total stock net | 61 365 052 | 64 101 352 | 66 486 004 |

NOTE N°5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le poste clients et comptes rattachés s'analyse comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°6 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat totalisent au 30 juin 2016 un solde de 144.361.698 DT, contre 153.048.560DT au 31 Décembre 2015, soit une baisse de 8.686.862 DT.

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

**Tableaux de variation des capitaux propres
30-juin-16**

| <i>(en millier de dinars)</i> | <i>Capital social</i> | <i>Prime de scission</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Réserves légales</i> | <i>Résultats reportés</i> | <i>Amortissements différés</i> | <i>Résultat en instance d'affectation</i> | <i>Impact de la modification comptable</i> | <i>Résultat de l'exercice</i> | <i>Total</i> |
|---|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------|---|--|-------------------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2014 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (8 716 036) | (17 602 075) | - | (8 937 972) | -56 961 746 | 199 635 631 |
| Affectation du résultat 2014 | | | | | (9 866 051) | (50 374 875) | | 4 558 918 | 56 961 746 | 1 279 738 |
| Impact de la modification comptable | | | | | | | | (1 279 738) | | (1 279 738) |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | | (46 587 071) | (46 587 071) |
| Soldes au 31 Décembre 2015 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (18 582 087) | (67 976 950) | - | (5 658 792) | (46 587 071) | 153 048 560 |
| Résultat 2015 en instance d'affectation | | | | | | | (46 587 071) | | 46 587 071 | - |
| Impact de la modification comptable | | | | | | | | | | - |
| Résultat de la période | | | | | | | | | (8 686 862) | (8 686 862) |
| Soldes au 30 juin 2016 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (18 582 087) | (67 976 950) | (46 587 071) | (5 658 792) | (8 686 862) | 144 361 698 |

NOTE N° 7 : EMPRUNTS

Tableau des Emprunts au 30/06/2016:

| | Solde au 31/12/2015 | | | Mouvement de la période | | | Solde au 30/06/2016 | | | |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | <u>Total en début de période</u> | <u>Echéances à +1 an</u> | <u>Echéances à -1 an</u> | <u>Additions LT</u> | <u>Remboursement</u> | <u>Remboursement CT</u> | <u>Reclassements</u> | <u>Total en fin de période</u> | <u>Echéances à +1 an</u> | <u>Echéances à -1 an</u> |
| Amen Bank | 18 246 000 | 17 850 298 | 395 702 | 2800000 | | 100 000 | 1 320 929 | 20 946 000 | 19 329 369 | 1 616 631 |
| BTK | 30 371 720 | 29 297 297 | 1 074 423 | | | 171 721 | 1 805 405 | 30 200 000 | 27 491 892 | 2 708 108 |
| ATTIJARI BANK | 25 474 003 | 23 553 558 | 1 920 445 | | | 733 210 | 1 211 623 | 24 740 789 | 22 341 934 | 2 398 855 |
| ATB | 14 522 000 | 13 825 641 | 696 359 | | | - | 817 268 | 14 522 000 | 13 008 373 | 1 513 627 |
| BH | 63 576 092 | 60 029 846 | 3 546 246 | | | 533 419 | 2 918 502 | 63 042 674 | 57 111 344 | 5 931 330 |
| STB | 61 130 500 | 56 831 936 | 4 298 564 | | | 885 203 | 2 921 415 | 60 245 296 | 53 910 521 | 6 334 775 |
| BT | 111 461 000 | 103 208 294 | 8 252 706 | | | - | 7 313 331 | 111 461 000 | 95 894 963 | 15 566 037 |
| STUSID | 13 463 815 | 13 463 815 | - | | | - | 890 981 | 13 463 814 | 12 572 833 | 890 981 |
| BNA | 64 978 000 | 60 094 031 | 4 883 969 | | | 511 244 | 3 662 977 | 64 466 757 | 56 431 054 | 8 035 703 |
| BIAT | 26 477 618 | 25 300 000 | 1 177 618 | | | 1 177 618 | - | 25 300 000 | 25 300 000 | - |
| BTL | 20 384 981 | 18 955 605 | 1 429 376 | | | 178 672 | 1 138 942 | 20 206 311 | 17 816 663 | 2 389 648 |
| BTE | 12 271 359 | 11 475 101 | 796 258 | | | - | 860 147 | 12 271 359 | 10 614 954 | 1 656 405 |
| <u>Total des emprunts</u> | <u>462 357 088</u> | <u>433 885 422</u> | <u>28 471 666</u> | <u>2800000</u> | | <u>4 291 087</u> | <u>24 861 522</u> | <u>460 866 000</u> | <u>411 823 900</u> | <u>49 042 100</u> |

NOTE N°8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 30 juin 2016, un total de 68.657.807 DT, contre 66.808.870 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clients, avances et acomptes | 15 038 570 | 3 105 061 | 14 410 944 |
| Etat impôts et taxes | 11 868 925 | 3 966 210 | 12 401 159 |
| Redressement fiscal | 1 047 183 | 2 093 614 | 1 672 888 |
| Rémunérations dues au personnel | 241 781 | 955 441 | 1 412 116 |
| Amende Exploitation carrière | 1 302 890 | 1 165 602 | 505 602 |
| JUGURTHA STUDIES | 12 769 | 12 769 | 12 769 |
| NAFRINVEST | 9 846 | 9 846 | 9 846 |
| Maghreb Carrelage | 34 518 | 34 518 | 34 518 |
| Grande immobilière du nord | 14 209 | 14 209 | 14 209 |
| CNSS | 6 949 008 | 5 354 316 | 6 100 685 |
| Dette envers la STEG | 17 680 546 | 17 680 546 | 17 680 546 |
| Charges à payer (y compris personnel) | 7 257 146 | 8 299 346 | 5 590 832 |
| Congés à payer | 1 047 242 | 1 187 268 | 1 009 586 |
| Provisions pour risques et charges | 124 281 | 124 281 | 124 281 |
| Dette envers Karama Holding | 6 028 893 | 5 428 889 | 5 828 889 |
| <u>Total</u> | <u>68 688 007</u> | <u>49 431 916</u> | <u>66 808 870</u> |

B/ RESULTAT DE LA PERIODE

NOTE N°10 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Ventes des produits de carrière | 11 003 252 | 8 072 744 | 17 995 795 |
| Ventes de béton prêt à l'emploi | 8 377 743 | 8 512 653 | 16 592 475 |
| Ventes clinker | 5 440 000 | 2 000 000 | 4 320 000 |
| Ventes ciments | 82 320 455 | 69 576 271 | 140 419 034 |
| Ventes Palettes | 1 397 | 54 328 | 58 659 |
| Pompage et transport Béton | 1 970 219 | 1 923 002 | 3 700 944 |
| Chargements et transports Agrégat | 597 067 | 506 382 | 1 134 305 |
| Chargements et transports Ciment | 30 962 | 9 286 | 50 438 |
| <u>Total</u> | <u>109 741 095</u> | <u>90 654 666</u> | <u>184 271 650</u> |

NOTE N°11: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|

NOTE N°12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Loyers et charges locatives | 1 349 838 | 786 693 | 1 333 196 |
| Entretiens et réparations | 1 466 419 | 1 673 564 | 3 361 807 |
| Assurances | 952 223 | 1 045 051 | 2 210 765 |
| Études, recherches et divers services extérieurs | 32 710 | 51 478 | 104 292 |
| Jetons de présence | - | 20 000 | 40 000 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>3 801 190</u> | <u>3 576 786</u> | <u>7 050 060</u> |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 275 803 | 485 654 | 879 750 |
| Publicités, publications, relations publiques | 15 907 | 85 885 | 111 886 |
| Déplacements, missions et réceptions | 184 942 | 260 466 | 531 816 |
| Dons et subventions | 166 254 | 42 314 | 487 692 |
| Transports | 1 181 323 | 1 155 521 | 2 437 392 |
| Frais postaux et de télécommunications | 105 459 | 130 973 | 284 389 |
| Services bancaires et assimilés | 517 003 | 796 458 | 892 814 |
| Autres charges d'exploitation | 8 514 | 120 | 120 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>2 455 205</u> | <u>2 957 391</u> | <u>5 625 859</u> |

Impôts et taxes sur rémunérations

102 435

104 788

208 606

NOTE N°13 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intérêts des comptes courants actionnaires | 3 385 968 | 3 182 299 | 6 417 344 |
| Intérêts sur emprunts | 17 226 935 | 15 473 285 | 32 360 868 |
| Agios débiteurs | 61 176 | 127 161 | 351 093 |
| Frais d'escomptes | 1 645 633 | 1 176 112 | 2 680 248 |
| Pertes de change | 882 487 | 192 678 | 756 098 |
| Gains de change | - | (134 019) | (685 041) |
| Intérêts de retards | 85 570 | 1 454 943 | 609 610 |
| Total | 23 287 769 | 21 472 459 | 42 490 220 |

NOTE N°14 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Remboursement Assurance | 76 089 | 112 567 | 165 684 |
| Abandon de dettes* | 8 229 558 | - | - |
| Reprise sur provisions pour créances douteuses | 265 058 | 159 506 | 307 540 |
| Autres gains ordinaires | 3 484 | 1 886 | 29 261 |
| Reprise sur provision sur dette fiscale | - | 69 607 | 69 607 |
| Total | 8 574 189 | 343 566 | 572 093 |

NOTE N°15: PARTIES LIEES

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

COMPTES COURANTS Actionnaires

Les comptes courants actionnaires présentent au 30 juin 2016 un solde de 95.957.712 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | En DT |
|--|--------------------------|
| Compte courant Lazhar STA | 23 227 394 |
| Compte courant BINA CORP | 33 159 970 |
| Intérêts sur compte courant Lazhar STA | 16 913 368 |
| Intérêts sur compte courant BINA CORP | 22 656 980 |
| Total | <u>95 957 712</u> |

BINA TRADE

Carthage Cement a réalisé au cours du premier semestre 2016, avec la société BINA TRADE, un chiffre d'affaires en hors taxes de 6.008.473 DT.

Par ailleurs, BINA TRADE a facturé au cours du premier semestre 2016 des frais de transport

NOTE N°15: PARTIES LIEES (suite)

d'entretien des parties communes. Le contrat prévoit une majoration de 5% au titre de la deuxième année. La charge constatée à ce titre au 30 juin 2016 s'élève à un montant hors taxes de 293.193 DT y compris les charges d'électricité facturées par Mr Neifar.

- Au cours du premier semestre 2016, la «STE SONOTRAV», dont Monsieur Fathi Naifar est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du béton pour un montant de 258.396 DT. Le solde client de la société «STE SONOTRAV» est débiteur de 116.720 DT au 30 juin 2016.

EL KARAMA HOLDING

En date du 24 septembre 2013, Carthage Cement a conclu un contrat d'emprunt avec la société EL KARAMA Holding d'un montant de 5.000.000 DT. L'emprunt est remboursable sur une année au taux fixe de 8% l'an. La charge d'intérêt au 30 juin 2016 s'élève à 200.000 DT. Le solde de la dette s'élève à 6.108.889 DT au 30 juin 2016 dont 6.028.889 DT sont comptabilisés parmi les autres passifs courants et 80.000 DT comptabilisé en déduction de l'impôt à payer comme retenue à la source.

Monsieur Mongi Trimech (Administrateur)

- Au cours du premier semestre 2016, la société « OCEAN TRADING COMPANY » dont Monsieur Mongi Trimech est actionnaire a acheté auprès de Carthage Cement du ciment pour un montant de 3.683.070 DT. Le solde client de la société « OCEAN TRADING COMPANY » est débiteur de 26.989 DT au 30 juin 2016.

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

| Types d'engagements | Montant |
|--|-----------------|
| 1/ Engagement données | |
| a) Garanties personnelles | |
| *Cautionnements | 2 000 000 € |
| *Aval | 10 000 000 TND |
| *Autres Garanties | 2 559 848 TND |
| b) Garanties réelles | |
| * Hypothèques | 546 089 113 TND |
| *Nantissement | 541 730 748 TND |
| c)Effets escomptés et non échus+ Factoring | 31 615 843 TND |
| 2/ Engagements Reçus | |
| a) Garanties personnelles | |
| *Cautionnements en € | 2 559 848 € |
| *Cautionnements en TND | 4 800 000 TND |

Commentaire sur les états financiers au 30 juin 2016 :



Les Commissaires aux comptes associés
Société d'expertise Comptable
Imm. PwC Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900
Fax +216 71 861 789



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac – B.P. n°317
Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du Lac
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 328
E-mail: fmhz@kpmg.com.tn

Tunis, le 27 septembre 2016

Messieurs les Actionnaires
de la société **CARTHAGE CEMENT SA**
Lotissement Les jardins du Lac
1053 Tunis

Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société **CARTHAGE CEMENT SA** («**CARTHAGE CEMENT** » ou «**Société**») arrêté au 30 juin 2016 tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître des capitaux propres totalisant 144.361.698 DT, y compris la perte de la période s'élevant à 8.686.862 DT. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de

Aucune provision pour dépréciation n'a été constatée par le management au titre de ces créances, s'élevant à un montant total de 20.243.071 DT au 30 juin 2016. Au vu de l'historique de ces créances et des autres informations collectées durant notre examen limité, nous estimons que ces créances devraient être dépréciées.

2. Ainsi qu'il en est fait mention dans la note IV aux états financiers intermédiaires, la Société a fait l'objet de plusieurs contrôles fiscaux au titre des exercices non prescrits, se détaillant comme suit :

- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010 ayant donné lieu principalement à une taxation de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. Suite à un arrangement partiel conclu avec l'administration fiscale en juillet 2012, la Société a signé une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités, qui a été constatée en comptabilité. En Août 2012, la Société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La Société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.
- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2012 ayant donné lieu à une taxation de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités. Une provision de 1.907.813 DT a été comptabilisée dans les comptes de la Société au 30 juin 2016. La Société a formulé son opposition quant aux autres

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société CARTHAGE CEMENT SA au 30 juin 2016, 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les faits suivants :

- Ainsi qu'il en est fait mention au niveau de la note 14, la Société a constaté un gain de 8.229.558 DT au titre du profit attendu de l'abandon de dettes de la part des constructeurs de la cimenterie. En fait des négociations sont en cours entre la Société et les constructeurs de la cimenterie et portant sur l'abandon d'une partie des dettes dues par CARTHAGE CEMENT et la prise en charge par les constructeurs des frais de maintenance de certains équipements. Sur la base de l'avancement de ces négociations et des propositions faites par les constructeurs, le management a procédé à la constatation d'un gain de 8.229.558 DT correspondant au profit que le management considère raisonnablement acquis au 30 juin 2016. L'incidence finale de cette affaire sera constatée dans les comptes de la Société une fois les négociations achevées et un accord formel conclu entre