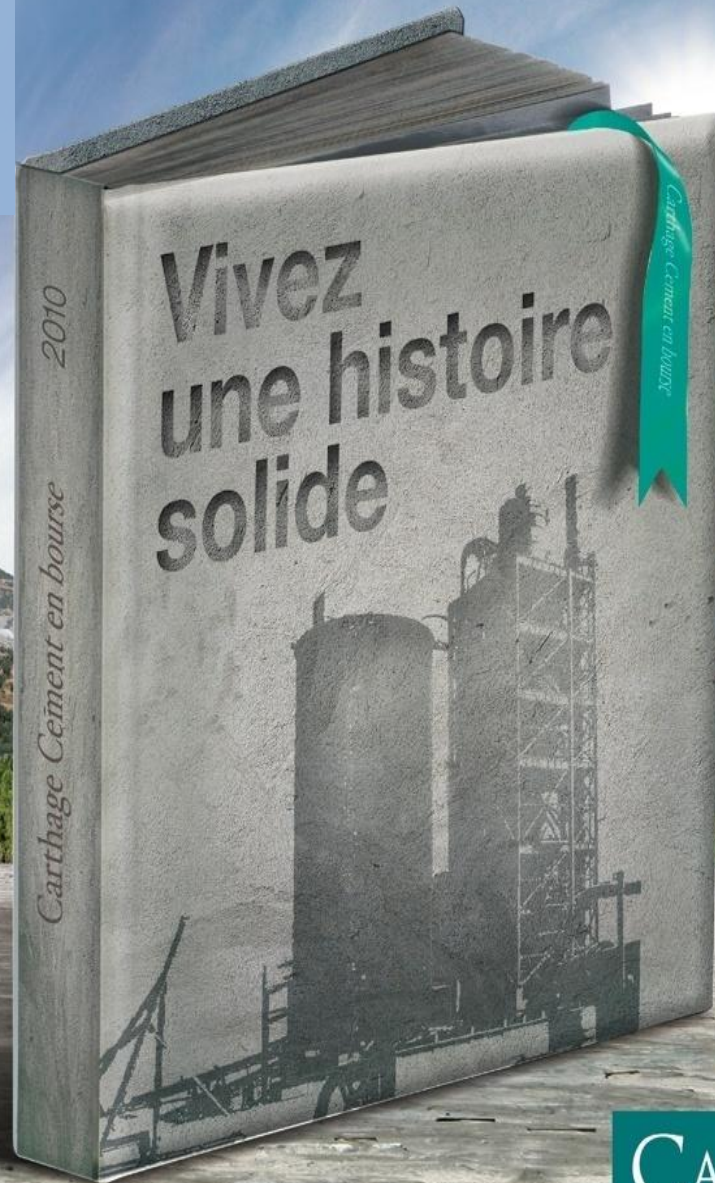


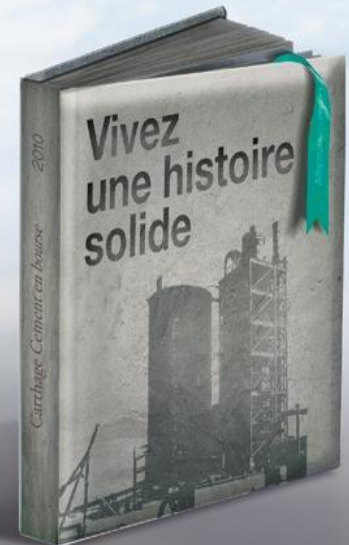
# Communication Financière du 28 Juillet 2016



CARTHAGE  
CEMENT

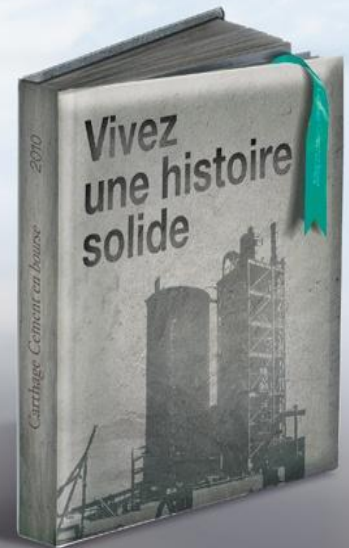
# Ordre du jour

- 1- Positionnement de la société dans le secteur
- 2- Réalisations au 30 Juin 2016
- 3- Perspectives et Business plan 2016-2020
- 4- Orientations stratégiques



# 1- Positionnement de la société dans le secteur

CARTHAGE  
CEMENT



## EVOLUTION DES VENTES /SECTEUR

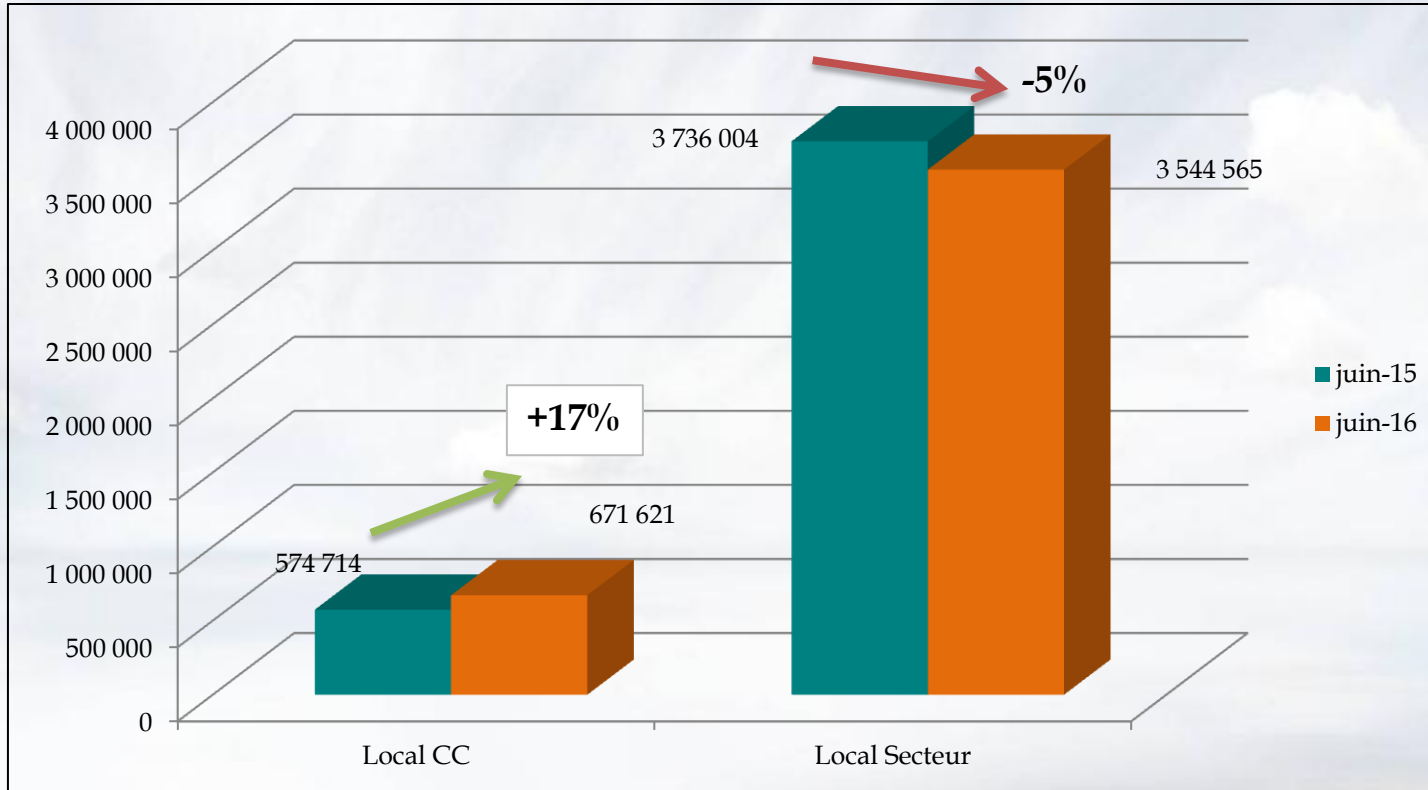
		30/06/2015	30/06/2016	Ecart	
Ventes locales	secteur	3 736 004	3 544 565	<b>-191 439</b> <b>(-5,12%)</b>	
	Carthage Cement	quantité	574 714	671 621	<b>+96 906</b> <b>(16,86%)</b>
		part M	15,38%	18,95%	<b>3,56%</b>
Export	Secteur	966 095	816 241	<b>-149 855</b> <b>(-15,51%)</b>	
	Carthage Cement	quantité	126 061	152 385	<b>+26 324</b> <b>(+20,88%)</b>
		part M	13,50%	18,67%	<b>5,62%</b>
Total	Secteur	4 702 099	4 360 806	<b>-341 293</b> <b>(-7,47%)</b>	
	Carthage Cement	quantité	700 775	824 006	<b>+123 230</b> <b>(+17,58%)</b>
		part de M	14,90%	18,90%	<b>3,94%</b>



# Les Parts de Marchés en local au 30 juin 2016

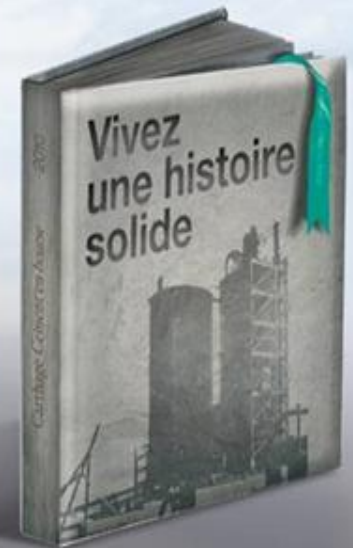
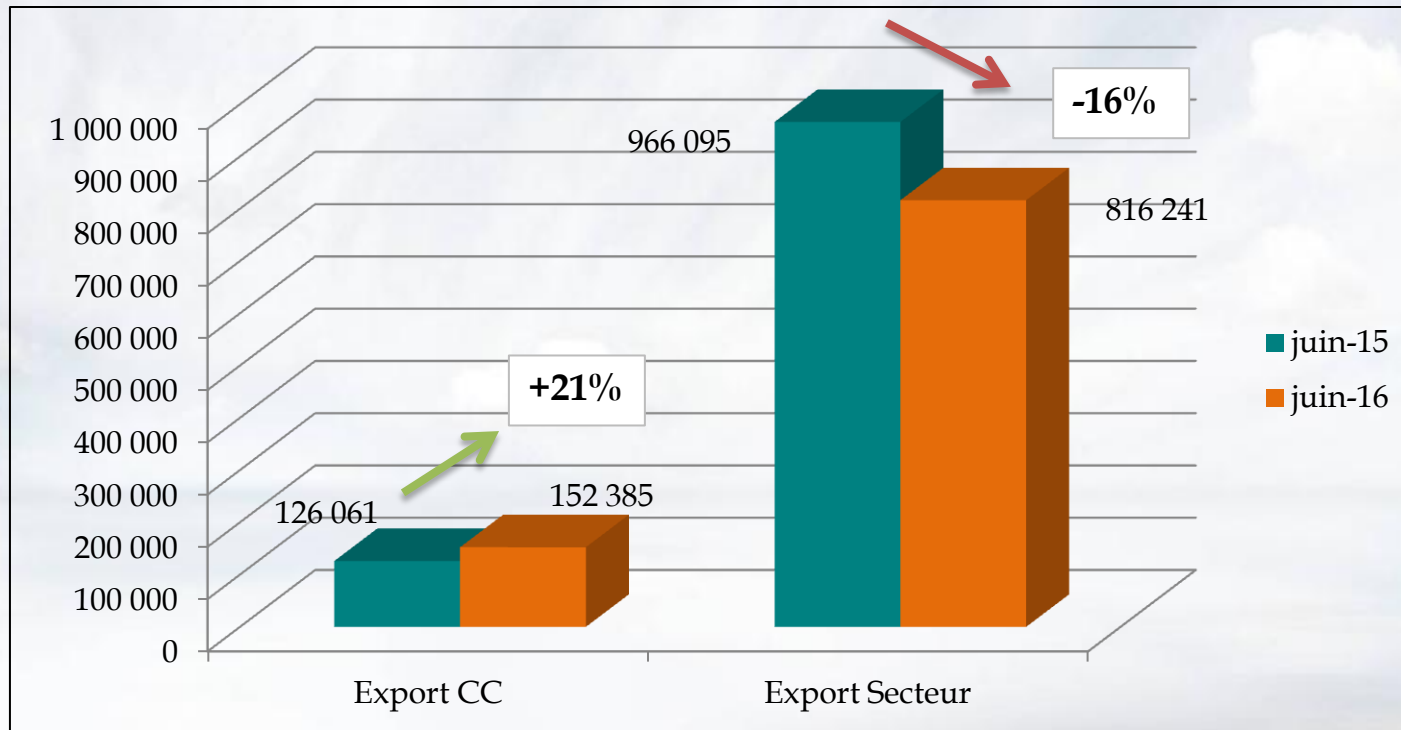
En 2016 Carthage Cement a réussi à développer ses parts de marchés comme suit :

## Ventes ciment marché Local



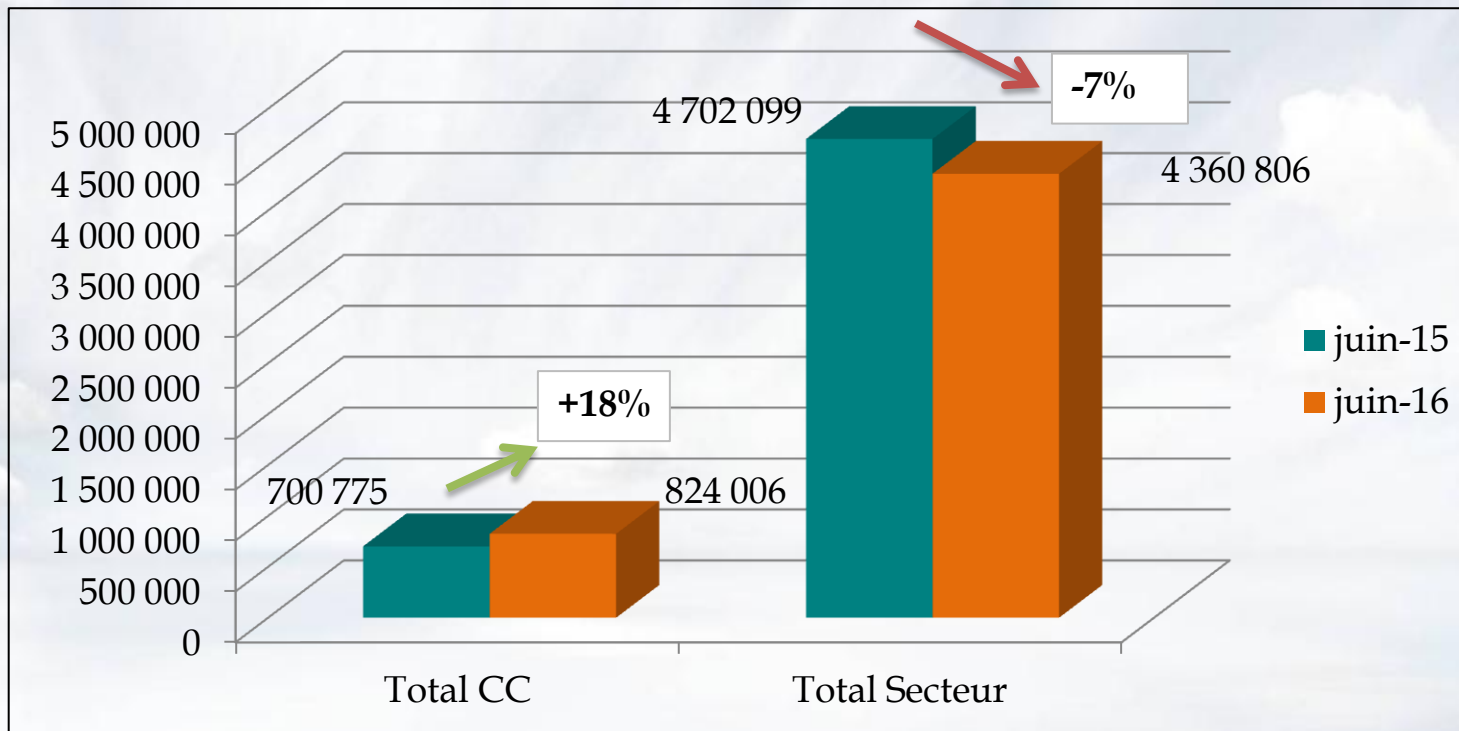
# Les Parts de Marchés Export

## Ventes ciment Export



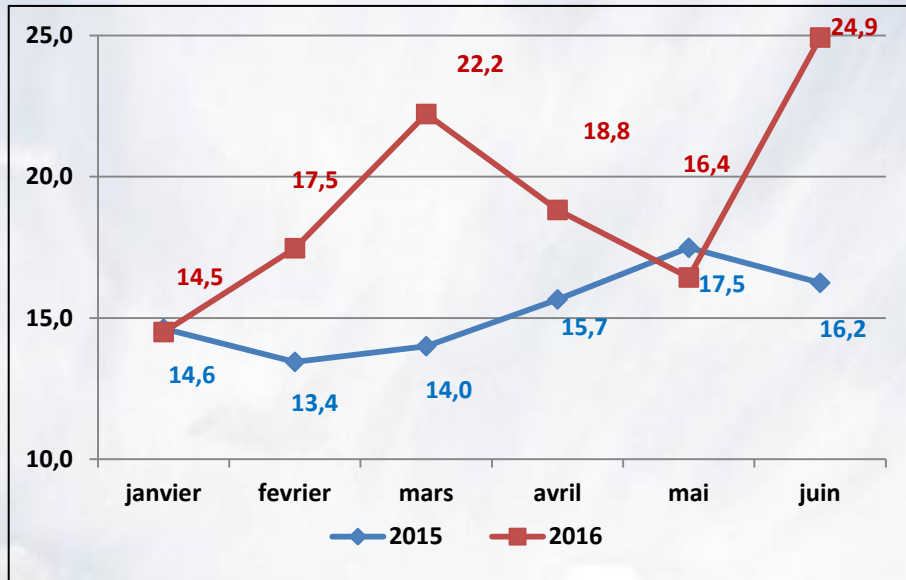
# Les Parts de Marchés Totales

## Ventes ciment marchés Local et Export

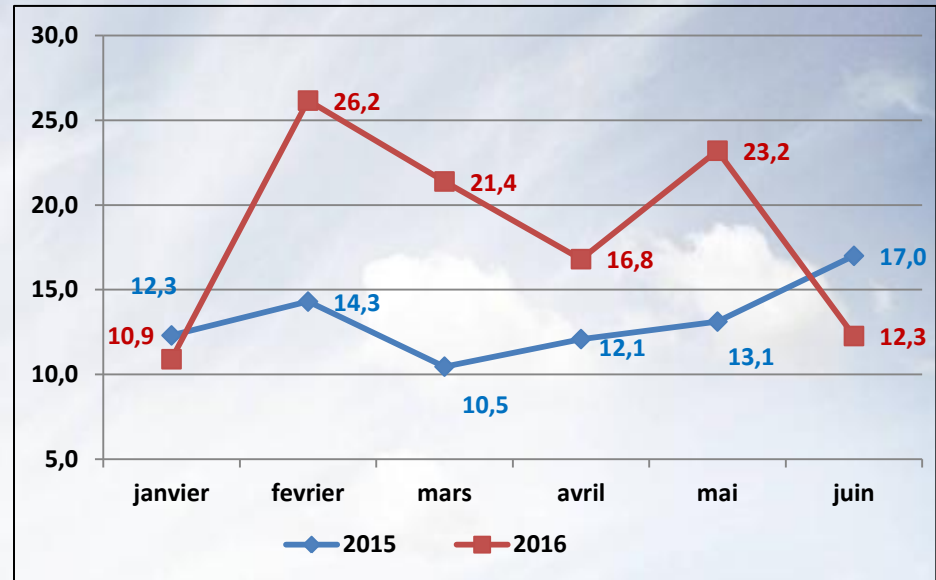


# Evolution des parts de marché 2016

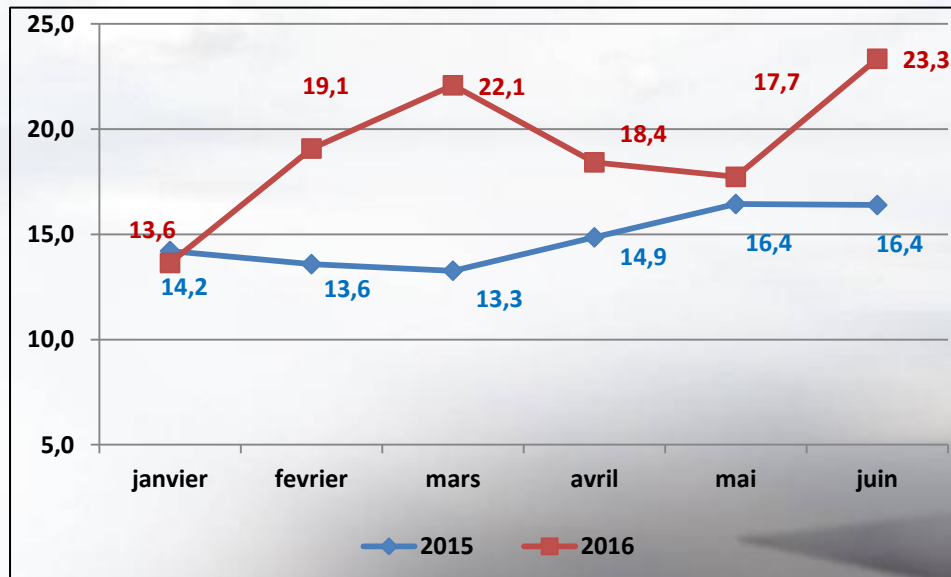
## Local



## Export



## Total





## 2-Réalisation au 30-06-2016

CARTHAGE  
CEMENT



# Réalisations au 30-06-2016

	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Evolution Cumulée	Au 31/12/2015*
<b>PRODUCTION</b>				
Agrégats en tonnes	2 605 643	2 177 626	20%	4 125 932
Ready Mix en m3	99 163	102 273	-3%	197 230
Clinker en tonnes	784 065	649 929	21%	1 364 231
Ciments en tonnes	831 914	736 830	13%	1 474 625
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES (en TND HTVA)</b>				
Agrégats	11 600 319	8 579 168	35%	19 130 100
Ready Mix	10 347 892	10 435 628	-1%	20 293 419
Clinker	5 440 000	2 000 000	172%	4 320 000
Ciments Marché Local	67 395 684	55 093 802	22%	114 713 603
Ciments Marché Export	14 957 199	14 546 068	3%	25 814 529
<b>TOTAL</b>	<b>109 741 094</b>	<b>90 654 666</b>	<b>21%</b>	<b>184 271 650</b>
<b>INVESTISSEMENTS (en TND )</b>				
Investissements	7 681 162	3 305 945	132%	17 304 583
<b>ENDETTEMENT (en TND )</b>				
Endettement	503 047 467	523 497 627	-4%	521 387 083



# Réalisations au 30-06-2016

## Commentaires :

### 1-Chiffre d'affaires

Afin juin 2016 le chiffre d'affaires global a atteint 109,7 millions de dinars contre 90,6 millions de dinar à la même période de 2015 soit une progression de 21 %.

#### 1-1 Activité ciment

La part de marché de Carthage Cement a considérablement progressé passant de 15,4% à fin juin 2015 à 18,98 % en 2016 malgré l'empiètement du mois de ramadhan sur le mois de juin 2016 (24j en 2016 contre 13j en 2015).

Le chiffre d'affaires local a ainsi atteint 67,395 millions de dinars soit une progression de 22 % par rapport à 2015.

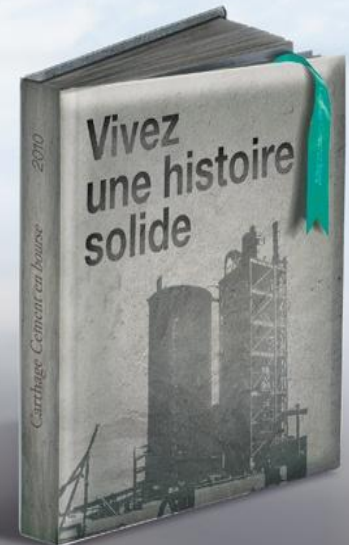
Le chiffre d'affaires export a atteint 14,957 millions de dinars et a enregistré une progression de 3% par rapport à la même période de 2015.

#### 1-2 Activité agrégats

La production d'agrégats a augmenté au terme du 1<sup>er</sup> semestre 2016 20 % par rapport à la même période de 2015 et le chiffre d'affaires a évolué de 35 % passant de 8,579 millions de dinars en 2015 à 11,600 million de dinars en 2016.

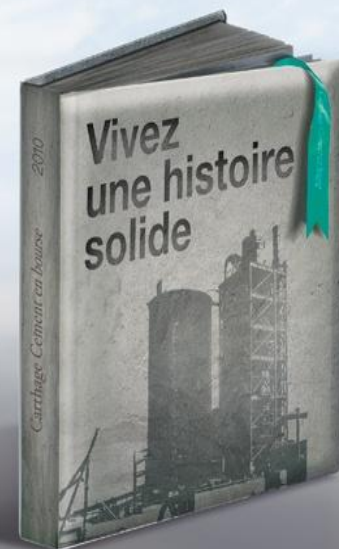
#### 1-3 Activité Redy-Mix

L'activité a réalisé pratiquement les mêmes résultats que ceux du premier semestre 2015.



# 3-Perspectives et Business Plan 2016-2020

CARTHAGE  
CEMENT



# Perspectives 2016-2020

Au terme du premier semestre Carthage Cement a quasiment atteint ses objectifs semestriels prévus dans le BP et ce en dépit de la conjoncture économique difficile qui règne dans le pays justifiée par la baisse de la demande et les retardements continus des grands projets d'infrastructure.

Les perspectives de production et de vente courant le 2ème semestre 2016 permettront certainement de respecter les engagements prévus par le business plan et de réaliser les résultats escomptés. Ces prévisions seront réconfortées par :

1- L'amélioration des ventes et du chiffre d'affaires à travers l'entrée en exécution d'un important marché d'exportation du ciment vers la Côte d'Ivoire.

2-Compression des coûts

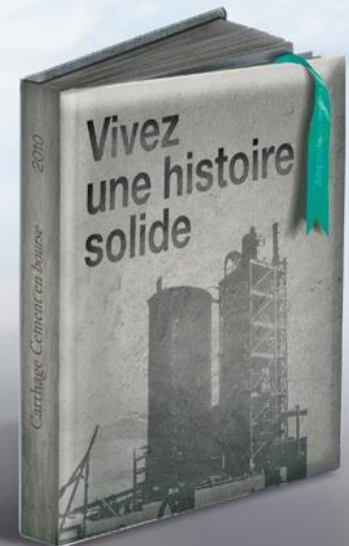
-La révision à la baisse par la STEG du coût de l'électricité et du gaz à partir du mois de juin 2016.

-Mise en place par la société d'un système d'économie d'énergie électrique qui permettra d'améliorer les ratios de consommation.

-La réduction des coûts de l'énergie thermique (petcoke) à travers des achats à meilleurs prix.

-La réduction des coûts fixes du gaz suite aux négociations réussies des seuils de consommation.

CARTHAGE  
CEMENT



# Business Plan 2016-2020

## Hypothèses:

### 1- Ventes en quantité

Activité/année	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Agrégats tn</b>	2 624 953	2 726 000	2 807 780	2 892 013	2 978 774
<b>Ready mix m3</b>	199 330	203 317	207 383	211 531	215 761
<b>Ciment et clinker local tn</b>	1 491 541	1 416 000	1 444 320	1 473 206	1 502 671
<b>Ciment et clinker export tn</b>	469 572	690 001	690 001	660 001	630 000
<b>Total vente cimenterie tn</b>	<b>1 961 113</b>	<b>2 106 001</b>	<b>2 134 321</b>	<b>2 133 207</b>	<b>2 132 671</b>

### 2- Chiffre d'affaires

Activité/année	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Agrégat</b>	23 431 525	25 260 597	26 798 967	28 431 024	30 162 474
<b>Ready mix</b>	20 760 746	21 771 664	22 873 311	24 030 700	25 246 653
<b>Cimenterie</b>	211 916 056	242 775 218	257 026 791	267 191 407	280 354 276
<b>Total</b>	<b>256 108 327</b>	<b>289 807 479</b>	<b>306 699 069</b>	<b>319 653 131</b>	<b>335 763 403</b>



# Business Plan 2016-2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>184 271 650</b>	<b>256 108 328</b>	<b>289 807 480</b>	<b>306 699 069</b>	<b>319 653 131</b>	<b>335 763 403</b>
Production Immobilisé	14 195 922	11 441 055	12 475 300	13 370 255	14 115 045	14 869 401
<b>Total Revenus</b>	<b>198 467 572</b>	<b>267 549 383</b>	<b>302 282 779</b>	<b>320 069 324</b>	<b>333 768 176</b>	<b>350 632 804</b>
Variation du stock Produits Finis	(3 922 254)	6 448 286	6 056 663	3 774 391	3 422 069	3 336 004
Total Cout Matière et Produits Transférés	109 614 663	119 831 731	122 166 866	128 850 190	133 533 313	146 307 708
<b>Marge Brute</b>	<b>92 775 163</b>	<b>141 269 366</b>	<b>174 059 250</b>	<b>187 444 744</b>	<b>196 812 795</b>	<b>200 989 092</b>
<b>Taux Marge Brute</b>	<b>46,75%</b>	<b>52,80%</b>	<b>57,58%</b>	<b>58,56%</b>	<b>58,97%</b>	<b>57,32%</b>
Total Charges d'exploitation	12 584 251	13 965 503	14 366 493	14 779 965	15 206 331	15 646 012
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>80 190 912</b>	<b>127 303 862</b>	<b>159 692 758</b>	<b>172 664 778</b>	<b>181 606 464</b>	<b>185 343 080</b>
<b>Taux Valeur Ajouté</b>	<b>40,41%</b>	<b>47,58%</b>	<b>52,83%</b>	<b>53,95%</b>	<b>54,41%</b>	<b>52,86%</b>
Charge de Personnel Net	25 194 869	25 259 319	26 017 099	26 797 612	27 601 540	28 429 586
Impôts et Taxes	624 001	830 360	1 259 126	1 313 294	1 365 208	1 422 052
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>54 372 042</b>	<b>101 214 183</b>	<b>132 416 533</b>	<b>144 553 872</b>	<b>152 639 715</b>	<b>155 491 441</b>
<b>Taux RBE</b>	<b>27,40%</b>	<b>37,83%</b>	<b>43,81%</b>	<b>45,16%</b>	<b>45,73%</b>	<b>44,35%</b>
Dotations aux amortissements et Provisions	43 414 436	42 463 914	43 611 394	43 197 673	43 746 006	44 677 091
Résorption Frais Préliminaires	7 560 593	7 560 593	-	-	-	-
Résorption Transfert des Charges	7 293 803	7 293 802	-	-	-	-
<b>Résultat av impôt et charges financières</b>	<b>-3 896 790</b>	<b>43 895 873</b>	<b>88 805 139</b>	<b>101 356 199</b>	<b>108 893 710</b>	<b>110 814 350</b>
Intérêts sur Crédits à LMT non capitalisé	(34 495 891)	(30 866 756)	(28 740 994)	(25 253 098)	(21 233 157)	(17 726 218)
Intérêts sur Crédits LEASING	(725 970)	(504 269)	(292 348)	(160 775)	(93 394)	(70 347)
Autres Charges et Frais Financiers	(851 015)	(5 161 270)	(4 834 967)	(4 842 460)	(4 357 270)	(3 874 371)
Produits sur Placement	709 557	710 000	1 500 000	1 750 000	2 850 000	3 500 000
Charges et Produits Financiers Transférés	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat Financier</b>	<b>-35 363 319</b>	<b>-35 822 294</b>	<b>-32 368 309</b>	<b>-28 506 333</b>	<b>-22 833 821</b>	<b>-18 170 936</b>
Intérêts sur CCA	(6 417 344)	(6 828 336)	(7 482 662)	(7 961 552)	(8 471 091)	(9 013 241)
Divers Charges Ordinaires	(1 081 444)	(250 000)	(250 000)	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Divers Produits Ordinaires	572 093	-	-	-	-	-
<b>Résultat Net av impôt</b>	<b>-46 186 804</b>	<b>995 243</b>	<b>48 704 169</b>	<b>64 638 314</b>	<b>77 338 797</b>	<b>83 380 173</b>
Impôt sur les bces	-400 267	-533 868	-585 085	-621 983	-10 677 522	-27 006 916
<b>Résultat Net</b>	<b>-46 587 071</b>	<b>461 376</b>	<b>48 119 083</b>	<b>64 016 331</b>	<b>66 661 276</b>	<b>56 373 257</b>
<b>Taux de marge Net</b>	<b>-23,47%</b>	<b>0,17%</b>	<b>15,92%</b>	<b>20,00%</b>	<b>19,97%</b>	<b>16,08%</b>

# Analyse du BP

## Objectifs 2016 par rapport à 2015

Les performances à réaliser par Carthage Cement durant l'exercice 2016 par rapport à ceux réalisés en 2015 seront dus à :

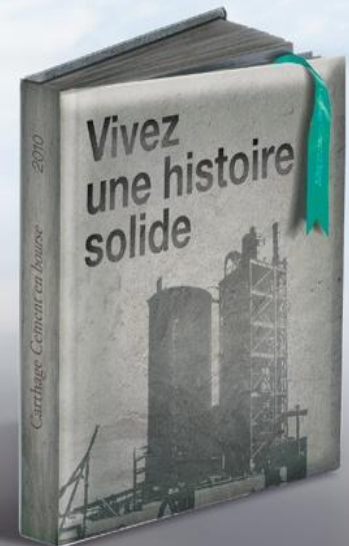
1-Accroissement des quantités à vendre de l'activité ciment de 36% (réalisation d'une évolution de 25% durant le premier semestre 2016), le 2ème semestre 2016 va être marqué par la concrétisation des nouveaux contrats à l'export en Côte d'Ivoire.

2-Amélioration du CA global de 39 % (l'évolution réalisée courant le 1<sup>er</sup> semestre 2016 a été de 21%).

3-La marge brute connaîtra une évolution de 52% et le taux de marge brute évoluera de 6 points, provenant de la réduction des coûts matières (Impact Réduction coût d'énergie).

-Le Résultat Brut exploitation connaîtra une évolution de 86% pour passer de 54MDT à 101MDT et le taux RBE évoluera de 10 points (de 27,4% à 37,83%).

-L'amélioration du Résultat Brut d'exploitation permettra à la société de couvrir ses charges de structure (amortissement et Charges financières) qui totaliseront 100,5MDT et par suite et pour la première fois le résultat net sera équilibré en 2016.





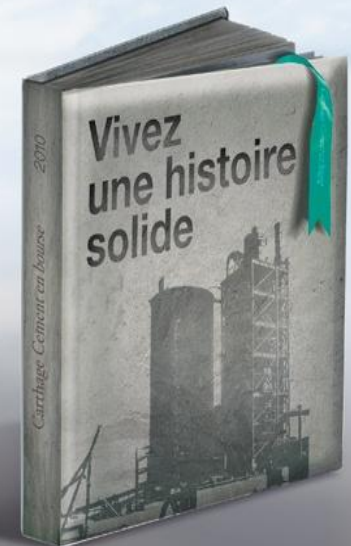
# Analyse du BP

## 2/Performances 2016/2017

Pour l'exercice 2017 Carthage Cement continuera sur sa lancée et projètera d'améliorer ses performances comme suit :

- Augmentation des quantités à vendre de l'activité ciment de 7,4% (Impact contrat export qui sera annualisé à partir de l'exercice 2017).
- Amélioration du CA global de 13% suite à l'annualisation du contrat export ainsi que l'impact la nouvelle politique commerciale qui sera mise par la société avec les nouveaux contrats export.et le maintien de sa part de marché sur le marché local.
- La marge brute connaîtra une évolution de 23% et le taux de marge brute évoluera 4,8 points conséquence de la réduction des coûts matières (annualisation de l'impact réduction des coûts d'énergie).
- Le Résultat Brut exploitation connaîtra une évolution de 30,8% pour passer de 101MDT à 132MDT du essentiellement à l'augmentation du chiffre d'affaire de 13,2% ainsi que la réduction du coût de l'énergie ce qui permettra l'amélioration du ratio de couverture des charges d'exploitation de 6 points de marge.
- L'amélioration du Résultat Brut d'exploitation permettra à la société de couvrir ses charges de structure (amortissement et Charges financières) totalisant 83,4 MDT qui connaîtront une diminution de 17MDT (suite à l'achèvement de résorption des frais préliminaires et charges à répartir de 14,6MDT en 2016 et la diminution des charges financière sur crédits à LMT de 2,5MDT suite remboursement d'une partie en principal).
- Le résultat net connaîtra une évolution importante en 2017 avec un résultat positif de 48MDT permettant à la société de commencer à résorber les résultats reportés déficitaires.

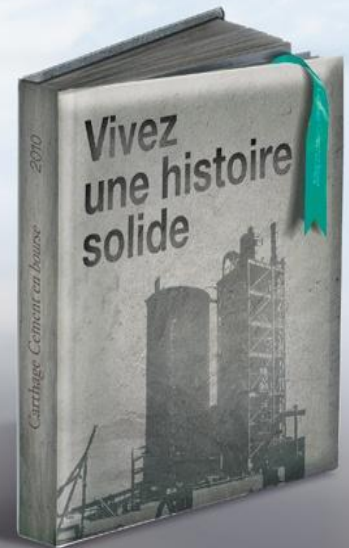
CARTHAGE  
CEMENT



# Budget Trésorerie 2016-2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>184 271 650</b>	<b>256 108 328</b>	<b>289 807 480</b>	<b>306 699 069</b>	<b>319 653 131</b>	<b>335 763 403</b>
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>54 372 042</b>	<b>101 214 183</b>	<b>132 416 533</b>	<b>144 553 872</b>	<b>152 639 715</b>	<b>155 491 441</b>
<b>Encaissement Nouveaux Crédits CT+MT+LT</b>	<b>535 306 918</b>	<b>0</b>	<b>18 000 000</b>			
<b>Encaissement Crédits Mobilisables</b>	<b>0</b>	<b>7 145 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Encaissement billets de Trésorerie</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Remboursement Annuité Crédits à CT+MT+LT	-557 589 889	-60 972 401	-79 681 548	-81 211 052	-70 591 769	-58 883 806
Remboursement Impayés 31/12/2015	0	-2 378 603				
Remboursement Crédits Relais en Principal	0	0	0	-6 026 250	-6 026 250	-6 026 250
Remboursement Billets de Trésorerie+PRÊT	-10 000 000	-5 000 000	-5 000 000	0	0	
Remboursement Leasing	-6 520 546	-4 190 608	-2 995 275	-1 289 554	-589 462	-419 900
Production Immobilisé	-14 195 922	-11 441 055	-12 475 300	-13 370 255	-14 115 045	-14 869 401
Investissement	-1 418 279	-3 000 000	-21 500 000	-1 500 000	-1 500 000	0
Autres Charges et Frais Financiers	-4 749 373	-5 161 270	-4 834 967	-4 842 460	-4 357 270	-3 874 371
Produits sur Placement	709 557	710 000	1 500 000	1 750 000	2 850 000	3 500 000
Divers Charges Ordinaires	-1 081 444					
Remboursement Divers Dettes	-2 892 250	-5 656 118	-5 302 102	-5 302 102	-5 302 102	
Variation BFR	14 957 256	533 868	-4 948 783	-4 963 102	55 538	16 329 394
Dividendes	0	0	0	0	0	-34 587 457
Remboursement CCA						
Impôt sur les bces	0	-533 868	-585 085	-621 983	-10 677 522	-27 006 916
<b>Variation Trésorerie</b>	<b>16 898 070</b>	<b>11 269 129</b>	<b>14 593 473</b>	<b>27 177 114</b>	<b>42 385 835</b>	<b>29 652 736</b>
<b>Trésorerie Initiale</b>	<b>-30 034 305</b>	<b>-13 136 235</b>	<b>-1 867 106</b>	<b>12 726 367</b>	<b>39 903 482</b>	<b>82 289 316</b>
<b>Trésorerie Finale</b>	<b>-13 136 235</b>	<b>-1 867 106</b>	<b>12 726 367</b>	<b>39 903 482</b>	<b>82 289 316</b>	<b>111 942 052</b>
<b>Impayés</b>	<b>-2 378 603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Situation Nette</b>	<b>-15 514 838</b>	<b>-1 867 106</b>	<b>12 726 367</b>	<b>39 903 482</b>	<b>82 289 316</b>	<b>111 942 052</b>

# 4-Orientations Stratégiques



# Principales orientations stratégiques

## ➤ **Axe organisationnel et ressources humaines**

- Mission d'organisation et mise à jour des procédures de travail sera réalisée avant la fin de l'année 2016.
- Etude scientifique des postes de travail à réaliser en 2017
- Assainissement social.

## ➤ **Axe système d'information**

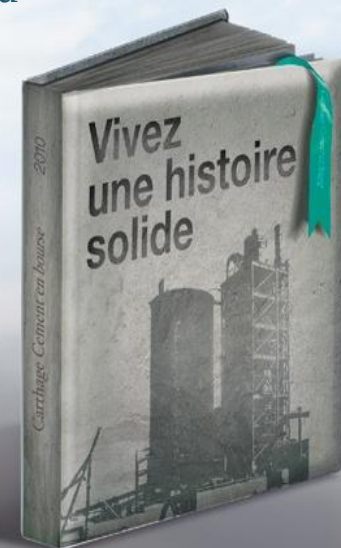
- Réalisation d'un audit du système d'information
- Audit sécurité du système d'information en 2016 = Certificat obtenu
- Projet de mise en place d'un système de comptabilité analytique

## **Axe commercial**

- diversification des marchés d'exportation en vue de faire face aux restrictions sur le marché Algérien et des difficultés rencontrées pour écouler les quantités excédentaires produites par le secteur
- conquête de nouveaux marchés en Afrique subsaharienne et surtout en Côte d'Ivoire.
- promotion des ventes sur le marché local et surtout dans les régions à l'intérieur du pays.

## ➤ **Axe normes et SMQ**

- obtention de la certification ISO 9001 pour la centrale à béton
- obtention de la certification NT pour le BPE
- prévision d'étendre les certifications ci-dessus pour le ciment et l'agrégat.



**MERCI POUR VOTRE ATTENTION**

