

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 2014 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes: Mr Ahmed BELAIFA et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | 30-juin | | 31-déc |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2014 | 2013 | 2013 |
| ACTIFS | | | | |
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3 236 810 | 3 108 213 | 3 153 863 |
| Moins : Amortissements | | (715 303) | (526 036) | (620 822) |
| | 1 | <u>2 521 507</u> | <u>2 582 177</u> | <u>2 533 041</u> |
| Immobilisations corporelles | | 917 210 712 | 863 048 765 | 901 339 055 |
| Moins : Amortissements | | (107 170 347) | (73 138 298) | (85 017 934) |
| | 2 | <u>810 040 365</u> | <u>789 910 467</u> | <u>816 321 121</u> |
| Immobilisations financières | | 3 032 141 | 687 253 | 2 350 350 |
| Moins : Provisions | | (124 967) | - | - |
| | 3 | <u>2 907 174</u> | <u>687 253</u> | <u>2 350 350</u> |
| | | <u>815 469 046</u> | <u>793 179 897</u> | <u>821 204 512</u> |
| <i>Total des actifs immobilisés</i> | | | | |
| Autres actifs non courants | 4 | 33 116 357 | 39 284 003 | 36 702 430 |
| | | <u>848 585 403</u> | <u>832 463 900</u> | <u>857 906 942</u> |
| <u>Total des actifs non courants</u> | | | | |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| Stocks | | 36 220 407 | 17 934 375 | 36 921 264 |
| Moins : Provisions | | (472 805) | (200 000) | (300 000) |
| | 5 | <u>35 747 602</u> | <u>17 734 375</u> | <u>36 621 264</u> |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 33 572 016 | 11 271 982 | 18 855 497 |
| Moins : Provisions | | (813 503) | (293 846) | (406 659) |
| | | <u>32 758 513</u> | <u>10 978 136</u> | <u>18 448 838</u> |
| Autres actifs courants | 7 | 19 545 316 | 16 016 832 | 19 889 150 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 2 044 627 | 24 917 380 | 838 110 |
| | | <u>90 096 058</u> | <u>69 646 723</u> | <u>75 797 362</u> |
| <u>Total des actifs courants</u> | | | | |
| | | <u>938 681 461</u> | <u>902 110 623</u> | <u>933 704 304</u> |
| <u>TOTAL DES ACTIFS</u> | | | | |

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | | <u>31-déc</u> |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2013</u> |
| 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 |
| Autres capitaux propres | | 1 809 234 | 1 809 234 | 1 809 234 |
| Prime d'émission | | 117 321 012 | 117 321 012 | 117 321 012 |
| Résultats reportés | | (26 318 111) | (4 624 136) | (4 624 136) |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | <u>265 535 349</u> | <u>287 229 324</u> | <u>287 229 324</u> |
| Résultat net de la période | | (13 686 007) | (4 906 633) | (21 693 975) |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | 9 | <u>251 849 342</u> | <u>282 322 691</u> | <u>265 535 349</u> |
| PASSIFS | | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | | |
| Emprunts | 10 | 337 890 006 | 385 948 625 | 360 747 834 |
| Crédits bails | 11 | 7 612 208 | 10 687 462 | 8 726 901 |
| Comptes courants actionnaires | 12 | 82 214 363 | 76 366 380 | 79 223 480 |
| Provisions pour risques et charges | 13 | 4 245 211 | - | 3 077 500 |
| Passifs d'impôts | | - | 1 001 261 | 1 001 261 |
| <u>Total des passifs non courants</u> | | <u>431 961 788</u> | <u>474 003 728</u> | <u>452 776 976</u> |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 61 802 490 | 40 896 701 | 62 384 181 |
| Autres passifs courants | 15 | 25 928 992 | 12 982 302 | 15 026 327 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 167 138 849 | 91 905 201 | 137 981 471 |
| <u>Total des passifs courants</u> | | <u>254 870 331</u> | <u>145 784 204</u> | <u>215 391 979</u> |
| <u>Total des passifs</u> | | <u>686 832 119</u> | <u>619 787 932</u> | <u>668 168 955</u> |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | | <u>938 681 461</u> | <u>902 110 623</u> | <u>933 704 304</u> |

ETAT DE RESULTAT
(*exprimé en dinar tunisien*)

| | <u>NOTE</u> | <u>30-juin</u> | | <u>31-déc</u> |
|---|-------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2 013</u> |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 17 | 101 835 993 | 19 634 082 | 48 736 938 |
| Production immobilisée | 18 | 3 659 096 | 3 987 618 | 10 308 158 |
| Total produits d'exploitation | | 105 495 089 | 23 621 700 | 59 045 096 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | | 2 713 535 | (1 609 881) | -16 191 080 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 19 | 50 901 407 | 6 755 951 | 25 921 986 |
| Charges de personnel | 20 | 11 875 379 | 6 523 281 | 15 243 388 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 21 | 26 931 201 | 14 553 556 | 37 341 673 |
| Autres charges d'exploitation | 22 | 5 277 197 | 2 437 087 | 6 659 327 |
| Total des charges d'exploitation | | 97 698 719 | 28 659 994 | 68 975 294 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 7 796 370 | (5 038 294) | (9 930 198) |
| Charges financières nettes | 23 | (21 113 938) | (238 974) | (11 914 202) |
| Produits des placements | 24 | 28 531 | 563 257 | 734 441 |
| Autres gains ordinaires | 25 | 18 111 | 15 057 | 22 659 |
| Autres pertes ordinaires | 26 | (188 778) | (153 503) | (467 736) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT | | (13 459 704) | (4 852 457) | (21 555 036) |
| Impôt sur les sociétés | | (226 303) | (54 176) | (138 939) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT | | (13 686 007) | (4 906 633) | (21 693 975) |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | 30-juin | | 31-déc |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2014 | 2013 | 2 013 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 106 055 922 | 24 288 783 | 50 948 107 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | (44 233 796) | (17 399 307) | (42 716 734) |
| Intérêts payés | (19 977 096) | (13 237 885) | (22 614 072) |
| Impôts et taxes payés | (597 481) | (2 016 343) | (2 127 248) |
| Autres flux | (69 265) | 767 851 | 229 372 |
| Flux de trésorerie provenant de/ affectés à l'exploitation | 41 178 284 | (7 596 901) | (16 280 575) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (43 401 383) | (51 351 027) | (83 841 587) |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières | (272 651) | 14 319 | (1 887 981) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | (43 674 034) | (51 336 708) | (85 729 568) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | - | 80 131 518 | 80 131 518 |
| Encaissements provenant des emprunts bancaires | 70 982 474 | 35 572 813 | 48 134 287 |
| Remboursements des emprunts bancaires | (67 368 308) | (35 086 779) | (35 086 779) |
| Remboursements des crédits Leasing | (4 433 874) | (3 276 911) | (3 196 252) |
| Flux de Trésorerie provenant des/ affectés aux activités de financement | (819 708) | 77 340 641 | 89 982 774 |
| Variation de Trésorerie | (3 315 458) | 18 407 032 | (12 027 369) |
| Trésorerie au début de la période/de l'exercice | (17 882 953) | (5 855 584) | (5 855 584) |
| Trésorerie à la clôture de la période/de l'exercice | (21 198 411) | 12 551 448 | (17 882 953) |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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 | (7.395.875) |
| Apport net | <u>110.628.081</u> |

Cet apport net a été réparti comme suit :

| | |
|-------------------|-------------|
| Capital social | 108.800.000 |
| Prime de scission | 1.828.081 |

L'assemblée générale extraordinaire du 10 novembre 2008 a décidé de réduire le capital social d'un montant de 66.319.940 DT pour le ramener de 108.800.000 DT à 42.480.060 DT et ce par le rachat et l'annulation de 6.631.994 actions. Le montant des actions rachetées a été converti en comptes courants associés rémunérés au taux du marché monétaire, majoré de 3 points sans qu'il ne puisse être inférieur à 8%.

L'assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 29.200.000 DT pour le porter à 71.680.060 DT et ce, par l'émission en numéraire de 2.920.000 actions souscrites intégralement par la société BINA CORP, qui a ensuite racheté la participation de BINA HOLDING.

L'assemblée générale extraordinaire du 10 mars 2010 a décidé de réduire le nominal de l'action pour le ramener de dix dinars (10 DT) à un dinar (1 DT).

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 14 avril 2010, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 71.000.000 DT en numéraire pour le porter de 71.680.060 DT à 142.680.060 DT par l'émission de 71.000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 DT chacune. Le prix d'émission a été fixé à 1,900 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 0,900 DT de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription.

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 n° 2000-97 du 20 novembre 2000.

Carthage Cement détient une participation de 99 % dans la filiale « Les Carrelage de Berbères » (société en veilleuse). Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne 35 relative aux états financiers consolidés, la société a opté pour ne pas présenter des états financiers consolidés. Les états financiers de Carthage Cement font partie des états financiers consolidés du groupe EL KARAMA HOLDING (société mère ultime). Les titres de participation de la filiale « Les Carrelage de Berbères » sont comptabilisés au coût dans les états financiers de Carthage Cement (voir note Actifs-3)

II. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

- ✓ Les états financiers de la société Carthage Cement sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.
- ✓ Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2014.
- ✓ Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- ✓ Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2014 sont établis conformément à la norme NC19 relative aux états financiers intermédiaires. Ainsi, les notes présentées portent sur les évènements et transactions significatifs du semestre.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents pour la présentation des états financiers arrêtés au 30 juin 2014 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.

Certaines immobilisations sont reconnues en utilisant l'approche par composante (C'est le cas de la cimenterie). Selon cette méthode, chaque composant d'une immobilisation corporelle, ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'immobilisation et une durée de vie différente des autres composants, doit être comptabilisé et amorti séparément.

Les coûts ultérieurs ne sont comptabilisés pas en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les coûts d'emprunt relatifs au financement des immobilisations corporelles qualifiants (c'est-à-dire nécessitant une longue période de construction) sont capitalisés dans le coût d'acquisition de l'actif pour la partie encourue au cours de la période de construction.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (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 |

(*) : Au cours de l'exercice 2010, la société a procédé à une révision de la durée d'amortissement de la carrière pour la porter de 25 ans à 50 ans. Ce changement a été considéré comme un changement dans l'estimation comptable et a été traité d'une façon prospective.

La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

III-3 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (suite)

III-3 Contrats de location financement (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-5 Stocks

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis de carrière, des pièces de rechange, des matières premières et des produits finis et semi finis de la cimenterie.

Les stocks font l'objet d'un inventaire physique à la fin de chaque exercice.

La comptabilisation des stocks est faite selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition majoré des frais directement lié à l'acquisition,
- Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (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

Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servis au personnel calculés selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, le taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants

III-9 Liquidité et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dans la maturité est inférieure à trois mois).

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES (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.

IV. Faits significatifs de la période

IV-1 Avancement des travaux de construction de la cimenterie

Les travaux de constructions de la cimenterie ont été achevés en Octobre 2013 et la réception provisoire était émise au mois d'Avril 2014. Les investissements réalisés, à ce titre, ont atteint au 30 Juin 2014, un montant de 684 894 882 DT y compris les avances accordées aux fournisseurs.

IV-2 La levée de la subvention sur l'énergie

En Janvier 2014, il y a eu levée de moitié de la subvention sur l'énergie pour les cimenteries. La levée totale de la subvention a été décidée pour Juin 2014.

VI-3 Contrôle fiscal

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.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la société a formulé son opposition en janvier 2012 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu l'essentiel des observations et arguments présentés par la société, touchant des questions de fond, concernant la déduction de l'amortissement de la carrière et les charges reportées.

La société a reformulé en avril 2012, son opposition et ses réserves relatives à la réponse de l'administration conformément aux dispositions de l'article 44 bis du CDPF.

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 pour l'année 2012, la société a signé un échéancier de règlement des dettes fiscales et a bénéficié de ce fait de l'abattement des pénalités.

IV. Faits significatifs de la période (suite)

VI-3 Contrôle fiscal (suite)

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 août 2012 et 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. L'affaire est toujours en cours au niveau du tribunal de première instance.

La société Les Grandes Carrières du Nord, scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2010 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en octobre 2010 aux sociétés Carthage Cement et Les Grandes Carrières du Nord Trade, et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. La société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, la société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités. La société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Le montant de la taxation d'office a été confirmé par un jugement du tribunal de première instance de Tunis en date du 19 Mars 2014.

Un troisième contrôle a été 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 1^{er} 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 2014 un solde de 2.521.507 DT, contre 2.533.041 DT au 31 décembre 2013, soit une baisse de 11.534 DT qui s'analyse comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fonds de commerce | 2 700 000 | 2 700 000 | 2 700 000 |
| Licences | 1 051 | 1 051 | 1 051 |
| Logiciels | 235 636 | 163 295 | 163 295 |
| Frais de recherche et de développement | 12 348 | 12 348 | 12 348 |
| Immobilisations incorporelles encours | 287 775 | 231 519 | 277 169 |
| Immobilisations incorporelles brutes | 3 236 810 | 3 108 213 | 3 153 863 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (715 303) | (526 036) | (620 822) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 2 521 507 | 2 582 177 | 2 533 041 |

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2014 un solde net d'amortissements de 810.040.365 DT, contre 816.321.121 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Terrains | 2 965 922 | 2 965 922 | 2 965 922 |
| Agencements, Aménagements et Installations | 2 393 933 | 1 564 898 | 2 042 661 |
| Carrière | 111 707 060 | 111 707 060 | 111 707 060 |
| Constructions | 411 823 534 | 63 370 938 | 390 551 280 |
| Installations climatiseurs | 127 400 | 127 400 | 127 400 |
| Installations téléphoniques | 131 614 | 131 614 | 131 614 |
| Engins de carrière acquis en leasing | 12 662 672 | 12 662 672 | 12 662 672 |
| Matériel de transport | 838 730 | 827 434 | 829 360 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 7 239 885 | 4 644 385 | 5 314 532 |
| Matériel industriel | 12 669 900 | 12 544 687 | 12 667 645 |
| Matériel informatique | 881 625 | 673 488 | 707 289 |
| Mobilier & Matériel de bureau | 711 455 | 593 699 | 629 843 |
| Installations techniques cimenterie | 337 709 971 | 833 088 | 335 237 299 |
| Matériel Ready Mix | 62 889 | 62 889 | 62 889 |
| Matériel Ready Mix acquis en leasing | 11 540 980 | 11 540 980 | 11 540 980 |
| Immobilisations corporelles en cours | 3 743 142 | 638 797 611 | 14 160 609 |
| Total Brut | 917 210 712 | 863 048 765 | 901 339 055 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (107 170 347) | (73 138 298) | (85 017 934) |
| Total Net | 810 040 365 | 789 910 467 | 816 321 121 |

Les mouvements enregistrés sur les comptes d'immobilisations corporelles et incorporelles se présentent dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

| Désignations | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | VALEURS NETTES COMPTABLES AU 30/06/2014 |
|--|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---|
| | AU 31/12/2013 | Additions 2014 | Transfert 2014 | AU 30/06/2014 | AU 31/12/2013 | Dotation 2014 | AU 30/06/2013 | |
| Fonds de commerce | 2 700 000 | - | - | 2 700 000 | 540 370 | 105 | 540 475 | 2 159 525 |
| Logiciels | 163 296 | 72 340 | - | 235 636 | 73 506 | 25 642 | 99 148 | 136 488 |
| Licence | 1 051 | - | - | 1 051 | 684 | 67 500 | 68 184 | -67 133 |
| Frais de recherches et de développements | 12 348 | - | - | 12 348 | 6 262 | 1 234 | 7 496 | 4 852 |
| Immobilisations incorporelles encours | 277 169 | 10 606 | - | 287 775 | - | - | - | 287 775 |
| Total immobilisations incorporelles | 3 153 864 | 82 946 | - | 3 236 810 | 620 822 | 94 481 | 715 303 | 2 521 507 |
| Terrain | 2 965 922 | - | - | 2 965 922 | - | - | - | 2 965 922 |
| Agencements, Aménagements et Installations | 2 042 661 | 351 272 | - | 2 393 933 | 814 226 | 73 833 | 888 059 | 1 505 874 |
| Carrière | 111 707 060 | - | - | 111 707 060 | 17 873 129 | 1 117 070 | 18 990 199 | 92 716 861 |
| Constructions | 390 551 280 | 8 127 307 | 13 144 947 | 411 823 534 | 33 768 404 | 9 322 786 | 43 091 190 | 368 732 344 |
| Installations techniques cimenterie | 335 237 299 | 2 401 462 | 71 210 | 337 709 971 | 3 691 731 | 8 419 503 | 12 111 234 | 325 598 737 |
| Installation climatiseurs | 127 400 | - | - | 127 400 | 116 952 | 2 533 | 119 485 | 7 915 |
| Installation téléphonique | 131 614 | - | - | 131 614 | 84 904 | 6 925 | 91 829 | 39 785 |
| Engins de carrière acquis en leasing | 12 662 672 | - | - | 12 662 672 | 8 057 803 | 1 226 017 | 9 283 820 | 3 378 852 |
| Matériel de transport | 829 360 | 9 370 | - | 838 730 | 757 720 | 16 623 | 774 343 | 64 387 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 5 314 532 | 1 925 353 | - | 7 239 885 | 1 508 112 | 659 496 | 2 167 608 | 5 072 277 |
| Matériel industriel | 12 667 645 | - | 2 255 | 12 669 900 | 11 959 911 | 59 475 | 12 019 386 | 650 514 |
| Matériel informatique | 707 289 | 174 336 | - | 881 625 | 554 519 | 55 262 | 609 781 | 271 844 |
| Mobilier et Matériel de bureau | 629 843 | 81 612 | - | 711 455 | 459 881 | 37 218 | 497 099 | 214 356 |
| Matériels Ready Mix | 62 889 | - | - | 62 889 | 10 079 | 1 573 | 11 652 | 51 237 |
| Matériels Ready Mix acquis en leasing | 11 540 980 | - | - | 11 540 980 | 5 360 563 | 1 154 099 | 6 514 662 | 5 026 318 |
| Immobilisations corporelles encours | 14 160 609 | 2 800 945 | -13 218 412 | 3 743 142 | - | - | - | 3 743 142 |
| Total immobilisations corporelles | 901 339 055 | 15 871 657 | - | 917 210 712 | 85 017 934 | 22 152 413 | 107 170 347 | 810 040 365 |
| Total des immobilisations | 904 492 919 | 15 954 603 | | 920 447 522 | 85 638 756 | 22 246 894 | 107 885 650 | 812 561 872 |

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

| Désignation | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation "Les Carrelages de Berbères" | 350 883 | 350 883 | 350 883 |
| Prêts au personnel | 331 962 | 127 412 | 176 961 |
| Dépôts et cautionnements versés | 2 349 296 | 208 958 | 1 822 506 |
| Total Brut | 3 032 141 | 687 253 | 2 350 350 |
| Provisions immobilisations financières | (124 967) | - | - |
| Total Net | 2 907 174 | 687 253 | 2 350 350 |

NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants totalisent au 30 Juin 2014 un montant net de 33.116.357 DT, contre 36.702.429 DT à la clôture de l'exercice 2013, soit une diminution de 3.586.071 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. Ces frais devront être résorbés sur une durée maximale de 3 années, à partir de l'entrée en exploitation de la cimenterie et dans un délai ne dépassant pas 5 ans de leurs engagements. 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

| Désignation | 30/06/2014 | 30/06/2013 | 31/12/2013 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Frais d'études et de recherches | 12 857 980 | 12 422 775 | 12 857 980 |
| Honoraires | 846 430 | 835 414 | 846 430 |
| Frais de voyages, déplacements et restauration | 951 781 | 889 785 | 951 781 |
| Charges du personnel | 5 715 806 | 5 056 656 | 5 715 806 |
| Charges financières | 3 099 001 | 2 581 212 | 3 099 002 |
| Capitalisation des différences de changes | 1 738 058 | 1 397 764 | 1 738 058 |
| Divers frais | 2 254 187 | 932 107 | 2 254 187 |
| Frais préliminaires Ready mix | 845 523 | 845 523 | 845 523 |
| Frais d'introduction en bourse | 2 631 323 | 2 629 177 | 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 |
| Amortissements engins et pistes carrières | 2 280 567 | 2 136 886 | 2 280 567 |
| Intérêts sur comptes courants actionnaires | 26 040 181 | 24 611 630 | 26 040 181 |
| Capitalisation des produits financiers | (4 550 612) | (4 550 612) | (4 550 612) |
| Impôts sur les bénéfices 2008 | 1 296 203 | 1 296 203 | 1 296 203 |
| Total brut | 64 839 591 | 59 917 683 | 64 839 592 |
| Résorption frais préliminaires de 2008 | (31 105 223) | (20 129 425) | (27 519 151) |
| Résorption frais préliminaires Ready Mix | (618 011) | (504 255) | (618 011) |
| Total résorptions | (31 723 234) | (20 633 680) | (28 137 162) |
| Total des autres actifs non courants | 33 116 357 | 39 284 003 | 36 702 430 |

NOTE N°5 : STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2014 à 35.747.602 DT, contre 36.621.264 DT au 31 Décembre 2013, enregistrant ainsi une baisse de 873.662 DT. Ils s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pièces de rechanges | 2 335 236 | 1 997 752 | 2 003 773 |
| Produits finis Agrégats | 10 652 696 | 11 325 462 | 10 552 150 |
| Produits semi-finis Agrégats | 11 684 136 | 4 516 237 | 9 675 752 |
| Stocks Ciments | 2 030 357 | - | 3 160 071 |
| Matières premières Ready Mix | 185 201 | 58 261 | 171 514 |
| Stocks matières premières cimenterie | 8 763 663 | - | 11 038 868 |
| Emballages | 569 118 | - | 290 304 |
| Gasoil | - | 36 663 | 28 832 |
| <u>TOTAL</u> | <u>36 220 407</u> | <u>17 934 375</u> | <u>36 921 264</u> |
| Moins : Provisions/Stocks | (472 805) | (200 000) | (300 000) |
| <u>TOTAL NET</u> | <u>35 747 602</u> | <u>17 734 375</u> | <u>36 621 264</u> |

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clients Agrégats | 6 284 698 | 4 489 406 | 3 241 051 |
| Clients Ciments | 8 807 536 | - | 8 803 854 |
| Clients Ready Mix | 3 880 244 | 1 767 318 | 2 561 583 |
| Clients Douteux | 803 535 | 285 877 | 396 690 |
| Clients, effets à recevoir | 1 919 424 | 3 642 412 | 33 274 |
| Clients, effets à l'encaissement | - | - | 616 161 |
| Clients, chèques à l'encaissement | 3 277 709 | 1 048 958 | 830 874 |
| Clients, effets impayés | 1 005 041 | 6 036 | 2 201 344 |
| Clients, chèques impayés | 7 593 829 | 31 974 | 170 666 |
| <u>TOTAL BRUT</u> | <u>33 572 016</u> | <u>11 271 982</u> | <u>18 855 497</u> |
| Moins : Provisions /Clients | (813 503) | (293 846) | (406 659) |
| <u>TOTAL NET</u> | <u>32 758 513</u> | <u>10 978 136</u> | <u>18 448 838</u> |

NOTE N°7 : LES AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2014, à 19.545.316 DT, contre 19.889.150 DT au 31 Décembre 2013, enregistrant ainsi une diminution de 343.833 DT, se détaillant ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 271 071 | 4 271 994 | 99 794 |
| Fournisseurs avances et acomptes NLS | 4 280 418 | - | 4 280 418 |
| Personnel avances et acomptes | - | 19 069 | - |
| Etat impôts et taxes | 11 769 981 | 7 970 998 | 13 018 704 |
| BINA Trade | 416 827 | 419 393 | 419 543 |
| BINA Holding | 23 606 | 23 606 | 23 606 |
| Maghreb Transport | 579 833 | 579 833 | 579 833 |
| Promotourisme | 18 666 | 18 666 | 18 666 |
| Tunisia Marble&Tiles | 1 192 | 1 192 | 1 192 |
| Hôtel EL KSAR | 1 391 | 1 391 | 1 391 |
| Carrelages de Berbère | 171 481 | 173 531 | 171 481 |
| Jugartha Manutention | 3 900 | 3 900 | 3 900 |
| Produits à recevoir | 166 583 | - | 445 321 |
| Charges constatées d'avance | 1 857 868 | 416 034 | 633 578 |
| Comptes d'attente à régulariser | 420 144 | 420 144 | 420 144 |
| Autres | 2 401 | 1 905 602 | - |
| <u>TOTAL BRUT</u> | <u>19 985 362</u> | <u>16 225 353</u> | <u>20 117 571</u> |
| Moins : provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (440 046) | (208 521) | (228 421) |
| <u>TOTAL NET</u> | <u>19 545 316</u> | <u>16 016 832</u> | <u>19 889 150</u> |

NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 30 juin 2014 un solde de 2.044.627 DT, contre 838.110 DT au 31 décembre 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 1.206.517 DT se détaillant comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Placements à terme | - | 24 500 000 | - |
| Banques (a) | 1 975 206 | 331 019 | 807 122 |
| Caisses | 69 421 | 86 361 | 30 988 |
| <u>Total</u> | <u>2 044 627</u> | <u>24 917 380</u> | <u>838 110</u> |

NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES (suite)

Le solde du compte « banques » se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Tunisian Qatari Bank | 266 779 | 49 729 | 132 699 |
| Société Tunisienne de Banque | - | - | 75 430 |
| Banque Tuniso-koweitienne | 727 711 | - | 2 529 |
| Banque de Tunisie Agence lac | 505 773 | 7 780 | 51 947 |
| Banque Nationale Agricole | - | 1 272 | - |
| Banque Internationale Arabe de Tunisie | 106 363 | - | 13 612 |
| Banque de Tunisie et des Emirats | 11 | - | 5 246 |
| Attijari Bank | 67 499 | - | - |
| ArabTunisian Bank | - | 10 807 | 4 790 |
| Banque Tuniso-Libyenne | 11 000 | 224 749 | 33 140 |
| AL BARAKA | 244 348 | 36 682 | 107 973 |
| STUSID Bank | 41 809 | - | - |
| Zitouna Bank | 3 913 | - | 379 756 |
| <u>Total</u> | <u>1 975 206</u> | <u>331 019</u> | <u>807 122</u> |

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°9 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat totalisent au 30 juin 2014 un solde de 265.535.349 DT, contre 287.229.324 DT au 31 Décembre 2013, soit une baisse de 21.693.975 DT.

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Capital social | 172 134 413 | 172 134 413 | 172 134 413 |
| Réserve légale | 588 801 | 588 801 | 588 801 |
| Prime d'émission | 117 321 012 | 117 321 012 | 117 321 012 |
| Prime de scission | 1 809 234 | 1 809 234 | 1 809 234 |
| Résultats reportés | (26 318 111) | (4 624 136) | (4 624 136) |
| Total capitaux propres avant résultat de la période | <u>265 535 349</u> | <u>287 229 324</u> | <u>287 229 324</u> |
| Résultat de la période/de l'exercice | (13 686 007) | (4 906 633) | (21 693 975) |
| Total des capitaux propres | <u>251 849 342</u> | <u>282 322 691</u> | <u>265 535 349</u> |

Le montant des amortissements différés inclus au niveau des résultats reportés s'élève à 17.602.075 DT au 31 Décembre 2013.

Tableau de variation des capitaux propres au 30 Juin 2014

| <i>(En dinar tunisien)</i> | <i>Capital social</i> | <i>Prime de scission</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Réserves légales</i> | <i>Pertes cumulées</i> | <i>Amortissements différés</i> | <i>Résultats de l'exercice</i> | <i>Total</i> |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2012 | 145 423 907 | 1 809 234 | 63 900 000 | 588 801 | 2 307 483 | - | -6 931 619 | 207 097 806 |
| Augmentation du capital | 26 710 506 | - | 53 421 012 | - | - | - | - | 80 131 518 |
| Affectation du résultat 2012 | | | | | (6 931 619) | | 6 931 619 | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | - | - | (21 693 975) | (21 693 975) |
| Soldes au 31 décembre 2013 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (4 624 136) | - | (21 693 975) | 265 535 349 |
| Affectation du résultat | - | - | - | - | (4 091 900) | (17 602 075) | 21 693 975 | - |
| Résultat de la période | - | - | - | - | - | - | (13 686 007) | (13 686 007) |
| Soldes au 30 Juin 2014 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (8 716 036) | (17 602 075) | (13 686 007) | 251 849 342 |

Tableau de variation des capitaux propres au 30 Juin 2013

| <i>(En dinar tunisien)</i> | <i>Capital social</i> | <i>Prime de scission</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Réserves légales</i> | <i>Pertes cumulées</i> | <i>Amortissements différés</i> | <i>Résultats de l'exercice</i> | <i>Total</i> |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Soldes au 31 décembre 2012 | 145 423 907 | 1 809 234 | 63 900 000 | 588 801 | 2 307 483 | - | -6 931 619 | 207 097 806 |
| Augmentation du capital | 26 710 506 | - | 53 421 012 | - | - | - | - | 80 131 518 |
| Affectation du résultat 2012 | | | | | (6 931 619) | | 6 931 619 | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | - | - | -4 906 633 | -4 906 633 |
| Soldes au 30 Juin 2013 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (4 624 136) | - | (4 906 633) | (282 322 691) |

NOTE N°10 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 30-juin-14:
(Montants exprimés en dinar)

| | SOLDES AU 31/12/2013 | | | MOUVEMENTS DE LA PERIODE | | SOLDES AU 30/06/2014 | | | |
|----------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| | <u>Total en début de période</u> | <u>Echéances à +1 an</u> | <u>Echéances à -1 an</u> | <u>Additions</u> | <u>Remboursement</u> | <u>Total en fin de période</u> | <u>Echéances à +1 an</u> | <u>Echéances à -1 an</u> | <u>Echéances à-1 an impayées</u> |
| AMEN BANK | 23 132 937 | 19 046 698 | 4 086 239 | 17 303 | 2 499 204 | 20 651 036 | 17 955 873 | 2 695 163 | 237 799 |
| ATB | 14 100 000 | 12 300 000 | 1 800 000 | 1 340 000 | 480 000 | 14 960 000 | 11 680 000 | 3 280 000 | - |
| ATTIJARI BANK | 23 220 235 | 20 178 977 | 3 041 258 | 3 800 000 | 2 087 757 | 24 932 478 | 19 191 544 | 5 740 934 | - |
| BH | 60 600 000 | 48 024 546 | 12 575 454 | - | 2 732 923 | 57 867 077 | 45 275 442 | 12 591 635 | 6 407 803 |
| BIAT | 24 305 000 | 19 728 070 | 4 576 930 | - | 257 018 | 24 047 982 | 18 492 105 | 5 555 877 | 3 083 946 |
| BNA | 61 231 000 | 52 263 966 | 8 967 034 | 15 000 000 | 11 330 999 | 64 900 001 | 49 019 520 | 15 880 481 | 328 502 |
| BT | 116 190 459 | 83 828 196 | 32 362 263 | 16 000 000 | 29 387 437 | 102 803 022 | 77 440 760 | 25 362 262 | 2 337 389 |
| BTE | 11 508 753 | 9 650 419 | 1 858 334 | 84 599 | - | 11 593 352 | 9 082 644 | 2 510 708 | 1 206 944 |
| BTK | 29 200 000 | 22 587 050 | 6 612 950 | 56 648 | - | 29 256 648 | 20 964 832 | 8 291 816 | 4 290 732 |
| BTL | 17 700 000 | 15 583 334 | 2 116 666 | - | 230 907 | 17 469 093 | 14 608 333 | 2 860 760 | 402 745 |
| STB | 55 600 000 | 48 312 828 | 7 287 172 | 5 000 000 | 2 480 837 | 58 119 163 | 45 586 592 | 12 532 571 | 4 213 355 |
| STUSID | 11 150 000 | 9 243 750 | 1 906 250 | - | 8 732 | 11 141 268 | 8 592 361 | 2 548 907 | 1 246 129 |
| TOTAL | 447 938 384 | 360 747 834 | 87 190 550 | 41 298 550 | 51 495 814 | 437 741 121 | 337 890 006 | 99 851 114 | 23 755 346 |

NOTE N°11 : Leasing

Le poste « Leasing » accuse au 30 juin 2014 un solde de 7.612.208 DT et représente l'encours à plus d'un an des crédits contractés auprès des sociétés de leasing. L'analyse de ce poste par maturité se présente comme suit :

| <u>Année</u> | <u>Loyer HT</u> | <u>Principal</u> | <u>Intérêts</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 2014 | 3 185 382 | 2 682 478 | 502 904 |
| 2015 (Premier semestre) | 3 101 479 | 2 718 802 | 382 677 |
| 2015 (Deuxième semestre) | 2 565 338 | 2 294 307 | 271 031 |
| 2016 | 3 205 936 | 2 884 346 | 321 590 |
| 2017 | 2 027 423 | 1 903 190 | 124 233 |
| 2018 | 522 404 | 497 036 | 25 368 |
| 2019 | 33 644 | 33 329 | 315 |
| Total général | 14 641 606 | 13 013 488 | 1 628 118 |
| 2014 | 3 185 382 | 2 682 478 | 502 904 |
| 2015 (Premier semestre) | 3 101 479 | 2 718 802 | 382 677 |
| Total à moins d'un an | 6 286 861 | 5 401 280 | 885 581 |
| Total à plus d'un an | 8 354 745 | 7 612 208 | 742 536 |

NOTE N°12 : COMPTES COURANTS ASSOCIES

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30 juin 2014 à 82.214.363 DT, s'analyse comme suit (pour plus de détails se référer à la note 27) :

| | |
|--|--------------------------|
| Compte courant Lazhar STA | 23 227 394 |
| Compte courant BINA CORP | 33 159 970 |
| Intérêts sur compte courant Lazhar STA | 11 490 250 |
| Intérêts sur compte courant BINA CORP | 14 336 749 |
| Total | <u>82 214 363</u> |

NOTE N°13 : PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| Provisions pour départ à la retraite | 431 796 | 0 | 265 345 |
| Provisions pour risque/ Exploitation de la carrière | 1 905 602 | 0 | 1 905 602 |
| Provisions pour risques et charges divers | 1 907 813 | 0 | 906 552 |
| Total | <u>4 245 211</u> | <u>0</u> | <u>3 077 500</u> |

NOTE N°14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » accuse au 30 juin 2014 un solde de 61.802.490 DT, contre 62.384.181 DT au 31 décembre 2013 et s'analyse comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 16 700 610 | 5 947 498 | 9 997 684 |
| Fournisseurs, effets à payer | 10 353 152 | 5 456 822 | 12 212 496 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 27 358 260 | 28 945 976 | 39 950 826 |
| Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer | 1 483 | 383 185 | 1 483 |
| Autres fournisseurs | 7 388 985 | 163 220 | 221 692 |
| <u>Total</u> | <u>61 802 490</u> | <u>40 896 701</u> | <u>62 384 181</u> |

NOTE N°15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 30 juin 2014, un total de 25.928.992 DT, contre 15.026.327 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clients, avances et acomptes | 3 857 933 | 31 634 | 99 397 |
| Etat impôts et taxes | 4 838 082 | 2 495 101 | 2 120 549 |
| Redressement fiscal | 3 269 239 | 4 018 784 | 3 843 086 |
| Rémunérations dues au personnel | 8 572 | 66 891 | 847 418 |
| 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 | 2 068 912 | 1 436 289 | 1 916 777 |
| Charges à payer (y compris personnel) | 10 644 949 | 849 734 | 5 216 855 |
| Congés à payer | 1 044 622 | 1 839 992 | 781 602 |
| Provisions pour risques et charges | 124 281 | 2 029 883 | 124 281 |
| Compte d'attente | 1 060 | 1 060 | 1 060 |
| Produits constatés d'avance | - | 141 592 | - |
| Autres passifs courants | - | - | 3 960 |
| <u>Total</u> | <u>25 928 992</u> | <u>12 982 302</u> | <u>15 026 327</u> |

NOTE N°16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 30 juin 2014 un solde de 167.138.849 DT, contre 137.981.471 DT au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|---|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires (note 10) | 99 851 114 | 56 449 906 | 87 190 550 |
| Crédit de gestion (financement de stock et préfinancement d'export) | 15 833 051 | - | 2 021 621 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits bails (note 11) | 5 401 280 | 5 637 861 | 5 416 810 |
| Intérêts courus | 22 810 366 | 17 451 501 | 24 631 427 |
| Banques (a) | 23 243 038 | 12 365 933 | 18 721 063 |
| Total | <u>167 138 849</u> | <u>91 905 201</u> | <u>137 981 471</u> |

(a) Les banques créditrices qui totalisent au 30 juin 2014 un solde de 23.243.038 DT se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Attijari Bank | - | 750 217 | 1 614 017 |
| Arab Tunisian Bank | 181 | 516 | - |
| Banque de Tunisie Agence centrale | 12 232 894 | 8 179 873 | 6 107 485 |
| Banque Nationale Agricole | 1 576 249 | - | 5 126 605 |
| Banque Tuniso-Libyenne | 1 901 415 | 277 214 | - |
| Banque de l'Habitat | 2 366 986 | 1 041 800 | 4 491 456 |
| Société Tunisienne de Banque | 3 218 775 | 84 185 | 88 131 |
| Amen Bank | 1 946 538 | 2 022 105 | 1 284 240 |
| STUSID Bank | - | 8 614 | 9 129 |
| Banque de Tunisie et des Emirats | - | 1 401 | - |
| Banque Tuniso-koweitienne | - | 8 | - |
| Total | <u>23 243 038</u> | <u>12 365 933</u> | <u>18 721 063</u> |

B/ RESULTAT DE LA PERIODE

NOTE N°17 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Ventes des produits de carrière | 8 360 149 | 10 480 002 | 18 934 304 |
| Ventes de béton prêt à l'emploi | 10 064 389 | 8 015 766 | 16 122 997 |
| Ventes clinker | 19 262 975 | - | 11 633 464 |
| Ventes ciments | 64 121 698 | - | 293 922 |
| Chargements et transports | 26 782 | 1 138 314 | 1 752 251 |
| Total | 101 835 993 | 19 634 082 | 48 736 938 |

NOTE N°18 : PRODUCTION IMMOBILISEE

La production immobilisée est constituée de la quote-part des charges d'exploitation, des dotations aux amortissements et des charges de personnel imputables aux livraisons à soi même d'immobilisations et se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Travaux Piste Carrière | 738 641 | 1 026 007 | 2 993 354 |
| Travaux Piste Cimenterie | 738 641 | 555 230 | 305 678 |
| Travaux préparatoires Cimenterie | 2 181 814 | 987 659 | 3 802 981 |
| Aires de stockage | - | 1 418 722 | 3 206 145 |
| Total | 3 659 096 | 3 987 618 | 10 308 158 |

NOTE N°19: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'élevant au 30 juin 2014 à 50.901.407 DT, se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Explosifs | 852 832 | 671 980 | 1 367 236 |
| Gasoil et Lubrifiants | 2 176 491 | 1 979 035 | 3 913 934 |
| Pièces de rechange | 966 880 | 674 736 | 1 526 407 |
| Achats de matières premières Ready Mix | 1 838 816 | 3 093 319 | 6 219 967 |
| Achats de matières consommables cimenterie | 11 003 116 | - | 4 569 959 |
| Achats de matières consommables | 7 498 881 | 58 206 | 1 778 649 |
| Prestation O&M NLS | 13 258 934 | - | 6 220 108 |
| Achats non stockés (Electricité & Gaz) | 14 875 009 | - | 4 063 062 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 443 125 | 405 582 | 795 260 |
| Variation de stocks des pièces de rechange | (331 462) | (163 601) | (169 622) |
| Variation de stocks des matières premières Ready Mix | (13 687) | 31 421 | (81 832) |
| Variation de stock matières premières cimenterie | (1 667 528) | 5 273 | (4 281 142) |
| Total | 50 901 407 | 6 755 951 | 25 921 986 |

NOTE N°20 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel qui s'élèvent au 30 juin 2014 à 11.875.379 DT se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 9 959 715 | 6 304 580 | 14 053 480 |
| Cotisations sociales | 1 896 884 | 1 169 378 | 2 790 562 |
| Autres charges sociales | 18 780 | 3 156 | 112 250 |
| Indemnité de licenciement | - | 99 921 | - |
| Transfert de charges | - | (1 053 754) | (1 712 904) |
| Total | 11 875 379 | 6 523 281 | 15 243 388 |

NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement et de provisions s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 94 481 | 84 128 | 178 914 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 22 152 413 | 6 714 965 | 18 594 602 |
| Dotations aux résorptions des frais préliminaires | 3 586 071 | 7 503 481 | 15 006 962 |
| Dotations aux provisions pour risques & charges | 503 043 | - | 3 077 500 |
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | 422 388 | 250 982 | 363 795 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks | 172 805 | - | 100 000 |
| Dotations aux provisions DCD | - | - | 19 900 |
| Total | 26 931 201 | 14 553 556 | 37 341 673 |

NOTE N°22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Loyers et charges locatives | 391 619 | 311 940 | 586 857 |
| Entretiens et réparations | 911 351 | 603 148 | 1 637 112 |
| Assurances | 440 951 | 416 627 | 755 674 |
| Études, recherches et divers services extérieurs | 23 564 | 21 603 | 56 714 |
| Jetons de présence | 74 000 | 36 000 | 68 000 |
| Autres charges | 90 562 | 504 | - |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>1 932 047</u> | <u>1 389 822</u> | <u>3 104 357</u> |
| | | | |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 343 434 | 179 752 | 524 537 |
| Publicités, publications, relations publiques | 175 679 | 39 957 | 69 662 |
| Déplacements, missions et réceptions | 228 803 | 114 615 | 337 450 |
| Dons et subventions | 41 420 | 28 380 | 88 336 |
| Transports | 1 195 370 | 950 149 | 2 117 732 |
| Frais postaux et de télécommunications | 121 945 | 64 393 | 371 774 |
| Services bancaires et assimilés | 853 842 | 264 744 | 565 258 |
| Autres charges d'exploitation | - | 855 | 826 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>2 960 493</u> | <u>1 642 845</u> | <u>4 075 575</u> |
| | | | |
| Impôts et taxes sur rémunérations | 115 100 | 56 750 | 223 057 |
| T.C.L | 55 221 | 46 628 | 114 953 |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 129 346 | 41 866 | 289 053 |
| Autres impôts et taxes | 84 990 | 55 882 | 88 200 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>384 657</u> | <u>201 126</u> | <u>715 263</u> |
| Transfert de charges (autres charges) | - | (796 706) | (1 235 868) |
| Total des autres charges d'exploitation | <u>5 277 197</u> | <u>2 437 087</u> | <u>6 659 327</u> |

NOTE N°23 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2014 à 21.113.938 DT et se détaillent ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Intérêts des comptes courants actionnaires | 2 990 883 | 2 826 045 | 5 683 145 |
| Intérêts sur emprunts | 16 515 319 | 746 067 | 10 074 857 |
| Agios débiteurs | 37 676 | 65 218 | 140 970 |
| Agios créditeurs | - | (308) | - |
| Frais d'escomptes | 565 333 | 133 954 | 475 396 |
| Pertes de change | 266 273 | - | 183 394 |
| Gains de change | (786 752) | (483 782) | (776 474) |
| Pénalités de retards | 1 525 206 | 73 306 | 387 509 |
| Total | 21 113 938 | 3 360 500 | 16 168 797 |
| Transferts de charges (Charges financières) | - | (3 121 526) | (4 254 595) |
| Total | 21 113 938 | 238 974 | 11 914 202 |

NOTE N°24 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements s'élèvent au 30 Juin 2014 à 28.531 DT et se détaillent ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Gains nets sur cession de valeurs mobilières | 28 531 | 8 070 | 47 514 |
| Produits sur les placements | - | 555 187 | 686 927 |
| Total | 28 531 | 563 257 | 734 441 |

NOTE N°25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2014 à 18.111 DT, se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Produit de location | - | - | - |
| Ventes cahiers de charges | - | 10 656 | 15 764 |
| Reprise sur provisions pour risques et charges | 15 544 | - | - |
| Autres gains ordinaires | 2 567 | 4 401 | 6 895 |
| Total | 18 111 | 15 057 | 22 659 |

NOTE N°26 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 188.779 DT au 30 juin 2014, se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Pénalités de contrôle fiscal | 184 734 | - | 276 666 |
| Pénalités de retard | 3 423 | 117 163 | 60 |
| Autres (pertes ordinaires) | 621 | 36 340 | 191 010 |
| Total | 188 778 | 153 503 | 467 736 |

NOTE N°27 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIES

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.

Transactions avec les parties liées

COMPTES COURANTS ASSOCIES

La société Carthage Cement a signé, le 17 novembre 2008, avec la société « BINA HOLDING » et avec le Groupe STA deux conventions de comptes courants associés, portant sur un montant 66.319.940 DT, provenant de la réduction du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire réunie le 10 novembre 2008.

Aux termes des conventions, ces comptes courants sont remboursables sur une durée de douze ans et productifs d'intérêts au taux du marché monétaire majoré de 3 points sans que ce taux ne puisse être inférieur à 8% l'an. Ils sont calculés par périodes de 3 mois. Les intérêts trimestriels ainsi calculés sont capitalisés et produiront eux-mêmes des intérêts. Ces comptes courants peuvent au plutôt 18 mois avant l'entrée en production être convertis en actions.

Des versions amendées et consolidées des conventions de comptes courants associés ont été signées en date du 15 avril 2010 pour prendre en compte notamment les actes de cession de créances du 16 février 2009, conclus entre le Groupe STA et BINA Corp d'une part et entre BINA Holding et BINA Corp d'autre part, et pour modifier certaines dispositions contractuelles afin de répondre à certaines exigences préalables à l'introduction en bourse.

Les nouvelles dispositions ont porté sur :

- Les modalités de capitalisation des intérêts : les intérêts sont capitalisés annuellement ;
- La durée de remboursement : les comptes courants associés sont remboursables à partir du 1^{er} janvier 2012, ils pourront être remboursés par anticipation, avec l'accord de Carthage Cement mais en aucun cas avant le 1^{er} janvier 2012 ;
- La suppression de l'option de conversion de tout ou partie des comptes courants associés en capital.

Un avenant à la convention de compte courant associé Lazhar STA a été signé le 15 septembre 2011 pour modifier certaines dispositions contractuelles et constater la prise en charge par ce dernier, des sommes payées par Carthage Cement pour le compte des sociétés « Maghreb Transport » et « Tunisie Marbles And Tiles » pour respectivement 8.341.527 DT et 1.591.049 DT et ce, dans le cadre de la levée des hypothèques et l'apurement des charges grevant le titre foncier de la carrière afin de permettre à Carthage Cement de contracter les nouveaux crédits d'investissement.

Les nouvelles dispositions portent sur :

- La durée de remboursement : les comptes courants associés sont remboursables à partir du 1^{er} Octobre 2012, ils pourront être remboursés par anticipation, avec l'accord de Carthage Cement mais en aucun cas avant le 1^{er} Octobre 2012 ;
- La capitalisation des intérêts : les intérêts annuels calculés et non servis seront capitalisés et produiront eux même des intérêts.

Le conseil d'administration réuni le 24 avril 2012 a autorisé l'amendement de l'article 3 des conventions de comptes courants associés de BINA CORP et de Monsieur Lazhar STA.

NOTE N°27 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIES (suite)

Les nouvelles dispositions portent sur la durée de remboursement :

- Les comptes courants associés sont accordés pour une période de 12 ans commençant à courir à partir du Financial Close.
- Cette durée s'entend comme une durée globale de manière à ce que les comptes courants associés ne soient remboursés qu'en une seule fois à la clôture de la durée de 12 ans et en tout état de cause après remboursement intégral du principal et des intérêts des crédits bancaires.
- Cette durée pourrait être raccourcie d'un commun accord entre Carthage Cement et l'actionnaire sans que cette réduction ne soit contraire aux accords conclus par Carthage Cement dans le cadre des crédits bancaires.

Aussi, le même conseil d'administration a autorisé d'ajouter une clause à l'article 3 de la convention du compte courant associé de BINA CORP, permettant l'utilisation à tout moment de ce dernier pour libérer une augmentation de capital en numéraire.

Par ailleurs, les intérêts décomptés sur les comptes courants associés au titre du premier semestre de l'exercice 2014, s'élèvent 2.990.883 DT.

Ainsi, les comptes courants associés présentent au 30 Juin 2014 un solde de 82.214.363 DT détaillés comme suit :

| | |
|--|--------------------------|
| Compte courant Lazhar STA | 23 227 394 |
| Compte courant BINA CORP | 33 159 970 |
| Intérêts sur compte courant Lazhar STA | 11 490 250 |
| Intérêts sur compte courant BINA CORP | 14 336 750 |
| Total | <u>82 214 363</u> |

BINA TRADE

La société Carthage Cement a signé le 15 Janvier 2009, une convention de fourniture de matières premières avec la société BINA TRADE (ex Grandes Carrières du Nord Trade). En vertu de cette convention, Carthage Cement s'engage à assurer l'approvisionnement de la société BINA TRADE en quantités et qualités nécessaires à la bonne exploitation des produits sur le territoire.

BINA TRADE s'engage pour sa part de mettre en œuvre tout son potentiel commercial et son réseau de distribution pour la commercialisation des produits de Carthage Cement.

Un avenant à cette convention a été signé en date du 21 avril 2011 pour la compléter par des dispositions relatives aux conditions d'approvisionnement, à la fixation des prix et aux conditions de paiement.

Carthage Cement a réalisé en juin 2014, avec la société BINA TRADE, un chiffre d'affaires en hors taxes de 5.656.712 DT. L'encours des créances détenues sur ladite société s'élève au 30 Juin 2014 à 16.546.149 DT.

| | |
|----------------------------|--------------------------|
| | En dinar tunisien |
| Encours clients | 4 758 369 |
| Traites encours d'escompte | 2 013 891 |
| Traites en coffre | 1 233 302 |
| Traites impayées | 8 123 760 |
| Autres | 416 827 |
| Total | <u>16 546 149</u> |

NOTE N°27 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIES (suite)

Par ailleurs Carthage Cement a réalisé les transactions suivantes avec BINA TRADE au cours du premier semestre de l'exercice 2014 :

- Facturation des frais de transport de matières par la société BINA Trade pour un montant de 624.606 DT (hors taxes).
- La société a mis à la disposition de BINA TRADE un étage du nouveau siège social à titre gratuit.

Monsieur Fathi Neifar (Actionnaire)

En date du 27 juillet 2012, Carthage Cement a conclu avec Monsieur Fathi Neifar un contrat de location d'un immeuble situé au Lac II et servant comme siège social de la Société. La location a été consentie pour une durée initiale et ferme de deux années à compter du 15 juillet 2012 pour un loyer annuel de 471.000 DT (hors taxes) payé trimestriellement. Par ailleurs, Carthage Cement paye également un montant annuel de 9.500 DT au titre de la contribution des frais 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 2014 s'élève à un montant hors taxes de 250.495 DT

EL KARAMA HOLDING

En date du 24 septembre 2013, Carthage Cement a conclu un contrat de crédit 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 relative au premier semestre de l'exercice 2014 s'élève à 200.000 DT.

Autres parties liées

Les soldes avec les autres parties liées se présentent comme suit :

| <u>Autres actifs courants</u> | <u>30-juin-14</u> | <u>30-juin-13</u> | <u>31-déc-13</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| BINA Holding | 23 606 | 23 606 | 23 606 |
| Maghreb Transport | 579 833 | 579 833 | 579 833 |
| Promo tourisme | 18 666 | 18 666 | 18 666 |
| Tunisia Marble & Tiles | 1 192 | 1 192 | 1 192 |
| Hôtel EL KSAR | 1 391 | 1 391 | 1 391 |
| Carrelages de Berbère (a) | 171 481 | 173 531 | 171 481 |
| Jugartha Manutention | 3 900 | 3 900 | 3 900 |
| Total actifs | 800 069 | 802 119 | 800 069 |
| <u>Autres passifs courants</u> | | | |
| JUGURTHA STUDIES (b) | 12 769 | 12 769 | 12 768 |
| NAFRINVEST | 9 846 | 9 846 | 9 846 |
| Maghreb Carrelage (c) | 34 518 | 34 518 | 34 518 |
| Grande immobilière du nord (d) | 14 209 | 14 209 | 14 209 |
| Total passifs | 71 342 | 71 342 | 71 341 |

- (a) La société « LES CARRELAGES DE BERBERES » a mis à la disposition de la société Carthage Cement un terrain sis dans le parc d'activité de Bir Kassaa 3, d'une superficie approximative de 4.238 m² pour l'exploitation de l'activité de Ready-Mix et ce, jusqu'à l'achèvement des formalités juridiques pour la cession dudit terrain à Carthage Cement. Cette mise à disposition qui prend effet à partir du 1er janvier 2011 est consentie et acceptée moyennant une redevance annuelle en hors taxes de 5.000 DT. La charge constatée à ce titre au 30 juin 2014 s'élève à un montant hors taxes de 2.500 DT. Le solde de la créance s'élève à 171.481 DT au 30 juin 2014.

NOTE N°27 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIES (suite)

- (b) La société Carthage Cement a conclu le 6 Mai 2010, avec la société « JUGURTHA STUDIES » une convention pour la réalisation de l'étude géologique, la cartographie, la stabilité des fronts et la planification de l'exploitation des carrières de Jebel RESSAS. Les honoraires sont fixés à un montant ferme et non révisable en hors taxes de 44.000 DT. Aucune facturation n'a été effectuée en 2014. Le solde de la dette envers Jugurtha Studies s'élève à 12.769 DT au 30 Juin 2014.
- (c) La société Carthage Cement a signé en avril 2010, avec la société « MAGHREB CARRELAGES » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau d'une superficie totale de 324 m², faisant partie de l'immeuble situé au Km 4,7 autoroute sud Ben AROUS, 2013 Tunis. Le loyer annuel en hors taxe est fixé à 73,500 DT le m², payable trimestriellement par avance, et augmenté de 5% l'an. Le contrat a été résilié à la fin du premier trimestre de 2012. Le solde de la dette envers la société MAGHREB CARRELAGES s'élève 34.518 DT au 30 juin 2014.
- (d) La société Carthage Cement a signé le 1er Janvier 2010, avec la société « LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau d'une superficie totale de 650 m² avec 10 places de parking extérieurs, faisant partie de l'immeuble situé à la rue du lac d'Annecy les berges du lac, 1053, Tunis. Le loyer annuel est fixé à 147 DT par mètre carré. Le contrat a été résilié à la fin du troisième trimestre de 2012. Le solde de la dette envers la société LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD s'élève à 14.209 DT au 30 juin 2014.

NOTE N°28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

| Types d'engagements | Valeur Totale |
|------------------------------------|--------------------------|
| 1/ Engagement données | |
| a) Garanties personnelles | |
| *Cautionnements (A) | 2 000 000 € |
| *Aval (B) | 10 000 000 TND |
| *Autres Garanties | 1 800 000 TND |
| b) Garanties réelles | |
| * Hypothèques | 519 966 365 TND |
| * Nantissement | 487 968 000 TND |
| c) Effets escomptés et non échus | 6 000 024 TND |
| d) Impayés Commerciaux non débités | 3 354 374 TND |
| TOTAL | 1 033 693 963 TND |
| 2/ Engagements Reçus | |
| a) Garanties personnelles | |
| *Cautionnements en €(C) | 1 550 000 € |
| *Cautionnements en DTN | 10 347 000 TND |
| *Autres Garanties (D) | 14 075 000 € |
| TOTAL | 46 325 125 |

- (a) Il s'agit d'une caution donnée par la STB au profit de NLS portant sur un montant de 2000000€
- (b) Il s'agit d'un aval donné par la BNA au profit de la CDC suite Billets de trésorerie accordés par la CDC à Carthage Cement
- (c) Il s'agit des cautions bancaires données par les fournisseurs dont détail dans l'annexe3 en contre partie des avances payées par Carthage Cement
- (d) Il s'agit d'une caution bancaire payable à la première demande donnée par FLSmidth à Carthage Cement sur la construction cimenterie

**RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30-06-2014**

Messieurs les Actionnaires
de la société CARTHAGE CEMENT SA
Lotissement les jardins du Lac, Lac II, 1053

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 2014 tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant apparaître des capitaux propres totalisant 251.849.342 DT, y compris la perte de la période s'élevant à 13.686.007 DT. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserves

1. Comme indiqué dans la note 27 aux états financiers relative aux parties liées, la Société détient une créance sur BINA TRADE de 16.546.149 DT (y compris les effets escomptés et non échus). L'encours de la créance BINA TRADE enregistre une augmentation d'un exercice à un autre et l'historique de la créance montre des retards importants par rapport aux délais de règlement contractuels ainsi que des cas fréquents d'impayés. Au vu de l'historique de cette créance et des autres informations collectées durant notre examen limité, nous estimons que son recouvrement pourrait être compromis. Par ailleurs, le rapprochement des comptes entre CARTHAGE CEMENT et BINA TRADE fait ressortir un écart de 245.342 DT correspondant à une facture émise en 2011 par CARTHAGE CEMENT et non comptabilisée chez BINA TRADE.

Il est à noter aussi que la Société détient une créance sur la société Maghreb Transport (partie liée) de 579.833 DT et qui demeure non remboursée depuis 2008.

Aucune provision pour dépréciation n'a été constatée par le management au titre de ces créances, s'élevant à un montant total de 17.125.982 DT au 30 Juin 2014.

2. Ainsi qu'il en est fait mention dans la note IV.3 aux états financiers intermédiaires, CARTHAGE CEMENT a fait l'objet de plusieurs contrôles fiscaux au titre des exercices non prescrits, il s'agit de :

- Un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels la Société 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, qui a été constaté 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.

- Suite à une notification adressée le 27 mars 2013, la Société a fait l'objet, d'un deuxième contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} 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'impôts sur les sociétés. Un passif d'impôt de 1.001.261 DT est déjà comptabilisé dans les comptes de la Société (au titre de la résorption des frais préliminaires). La Société a formulé le 07 janvier 2014 son opposition quant aux autres éléments du résultat de la vérification. A la date du présent rapport, la Société n'a pas reçu de réponse de la part de l'administration fiscale quant aux réserves formulées aux chefs de redressement.
- La société Les Grandes Carrières du Nord, scindée en Octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2010 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en Octobre 2010 aux sociétés Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade, et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. CARTHAGE CEMENT a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, la Société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la Société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités. Le montant de la taxation d'office a été confirmé par un jugement du tribunal de première instance de Tunis en date du 19 Mars 2014.

La Société estime qu'elle est en droit de ne constater aucune provision complémentaire au titre des contrôles fiscaux susmentionnés. Au stade actuel des procédures, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le bien fondé de cette décision

3. Nous n'avons pas reçu de réponses à toutes nos lettres de circularisation adressées aux avocats. Cette situation a pour effet de limiter l'étendue de nos diligences d'examen limité.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'effet des situations décrites au paragraphe précédent, 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 2014, 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.

Tunis, le 12 Septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Ahmed BELAIFA

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI