

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE CARTHAGE CEMENT

Siège Social : Lot 101, Rue du lac Annecy - Les berges du Lac 1053 - Tunis

La SOCIETE CARTHAGE CEMENT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016. tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 17 juillet 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA (LES CAC ASSOSIES M.T.B.F) et Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN
Arrête au 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31-déc</u> <u>2016</u> | <u>31-déc</u> <u>2015</u> |
|---|--------------|------------------------------|------------------------------|
| ACTIFS | | | |
| <u>Actifs non courants</u> | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 3 454 035 | 3 353 003 |
| Moins : Amortissements | | (1 396 226) | (1 090 758) |
| | 1 | <u>2 057 809</u> | <u>2 262 245</u> |
| Immobilisations corporelles | | 958 455 180 | 938 013 184 |
| Moins : Amortissements | | (213 233 305) | (170 939 793) |
| | 2 | <u>745 221 875</u> | <u>767 073 391</u> |
| Immobilisations financières | | 5 931 972 | 5 646 695 |
| Moins : Provision | | (124 967) | (124 967) |
| | | <u>5 807 005</u> | <u>5 521 728</u> |
| <i>Total des actifs immobilisés</i> | | 753 086 689 | 774 857 364 |
| Autres actifs non courants | 4 | - | 14 663 749 |
| <u>Total des actifs non courants</u> | | <u>753 086 689</u> | <u>789 521 113</u> |
| <u>Actifs courants</u> | | | |
| Stocks | | 69 775 057 | 66 958 809 |
| Moins : Provisions | | (472 805) | (472 805) |
| | 5 | <u>69 302 252</u> | <u>66 486 004</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 22 963 170 | 23 548 930 |
| Moins : Provisions | | (2 341 357) | (2 309 704) |
| | 6 | <u>20 621 813</u> | <u>21 239 226</u> |
| Autres actifs courants | 7 | 23 830 294 | 12 912 385 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 3 094 445 | 3 337 022 |
| <u>Total des actifs courants</u> | | <u>116 848 804</u> | <u>103 974 637</u> |
| <u>Total des actifs</u> | | <u>869 935 493</u> | <u>893 495 750</u> |

BILAN
Arrête au 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31-déc</u> <u>2016</u> | <u>31-déc</u> <u>2015</u> |
|---|--------------|------------------------------|------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| Capital social | | 172 134 413 | 172 134 413 |
| Réserve légale | | 588 801 | 588 801 |
| Autres capitaux propres | | 1 809 234 | 1 809 234 |
| Prime d'émission | | 117 321 012 | 117 321 012 |
| Résultats reportés | | (25 669 028) | (18 582 087) |
| Modifications comptables | | - | (5 658 792) |
| Amortissements différés | | (113 135 872) | (67 976 950) |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | <u>153 048 560</u> | <u>199 635 631</u> |
| Résultat net de l'exercice | | (45 993 154) | (46 587 071) |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | 9 | <u>107 055 406</u> | <u>153 048 560</u> |
| PASSIFS | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | |
| Emprunts | 10 | 383 751 896 | 433 885 422 |
| Crédits bail | 11 | 2 843 361 | 3 075 871 |
| Comptes courants actionnaires | 12 | 98 619 442 | 91 672 163 |
| Provisions pour risques et charges | 13 | 2 945 592 | 2 913 754 |
| <u>Total des passifs non courants</u> | | <u>488 160 291</u> | <u>531 547 210</u> |
| <u>Passifs courants</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 86 700 588 | 57 665 320 |
| Autres passifs courants | 15 | 61 080 096 | 66 808 870 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 126 939 112 | 84 425 790 |
| <u>Total des passifs courants</u> | | <u>274 719 796</u> | <u>208 899 980</u> |
| <u>Total des passifs</u> | | <u>762 880 087</u> | <u>740 447 190</u> |
| <u>Total des capitaux propres et des passifs</u> | | <u>869 935 493</u> | <u>893 495 750</u> |

ETAT DE RESULTAT
Relatif à l'exercice clos au 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31-déc</u> <u>2016</u> | <u>31-déc</u> <u>2015</u> |
|---|--------------|------------------------------|------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 17 | 196 140 117 | 184 271 650 |
| Production immobilisée | 18 | 15 946 727 | 14 195 922 |
| Total produits d'exploitation | | 212 086 844 | 198 467 572 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | | 2 192 038 | (3 922 254) |
| Achats d'approvisionnements consommés | 19 | 118 768 313 | 109 614 663 |
| Charges de personnel | 20 | 26 689 688 | 25 194 869 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 21 | 57 616 191 | 58 268 833 |
| Autres charges d'exploitation | 22 | 14 553 136 | 13 208 251 |
| Total des charges d'exploitation | | 219 819 366 | 202 364 362 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | (7 732 522) | (3 896 790) |
| Charges financières nettes | 23 | (46 394 788) | (42 490 220) |
| Produits des placements | 24 | 122 726 | 709 557 |
| Autres gains ordinaires | 25 | 9 446 833 | 572 093 |
| Autres pertes ordinaires | 26 | (1 001 961) | (1 081 444) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT | | (45 559 712) | (46 186 804) |
| Impôt sur les sociétés | | (433 442) | (400 267) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | (45 993 154) | (46 587 071) |
| Effet des modifications comptables | | - | (5 658 792) |
| RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | (45 993 154) | (52 245 863) |

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE
Relatif à l'exercice clos au 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>31-déc</u> 2016 | <u>31-déc</u> 2015 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Encaissements reçus des clients | 230 773 066 | 218 627 030 |
| Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels | (170 330 137) | (166 731 327) |
| Intérêts payés sur crédits de gestion | (6 153 964) | (4 749 373) |
| Impôts et taxes payés | (60 787) | (45 037) |
| Autres flux | (603) | 18 573 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 54 227 575 | 47 119 866 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (5 499 976) | (399 390) |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | (1 178 994) | (1 018 889) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | (6 678 970) | (1 418 279) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissements provenant des emprunts bancaires | 108 099 000 | 545 306 918 |
| Intérêts payés sur remboursement emprunt | (33 052 362) | (49 978 385) |
| Remboursements des emprunts bancaires | (118 330 919) | (517 611 504) |
| Remboursements des crédits leasing | (4 472 637) | (6 520 546) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | (47 756 918) | (28 803 517) |
| Variation de trésorerie | (208 313) | 16 898 070 |
| Trésorerie au début de l'exercice | (13 136 235) | (30 034 305) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (13 344 548) | (13 136 235) |

Notes aux états financiers

I. Présentation de la société

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

Dans le cadre de cette scission, GCN a apporté à la société Carthage Cement un actif constitué d'un complexe de production d'agrégats comprenant des engins de carrières, des installations fixes de concassage et d'une carrière, dénommée « Essekoum et El Adham », d'une superficie totale de 218 hectares (objet du titre foncier N°41895 BEN AROUS/41020 devenue 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 :

| | |
|-------------------------|---------------------------|
| En DT | |
| Actifs immobilisés | 142.246.635 |
| Stocks | 4.153.364 |
| Autres actifs | 1.789.551 |
| Passifs financiers | (30.165.594) |
| Autres passifs | (7.395.875) |
| Total 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 actionnaires 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. Présentation de la société (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 Carrelages de Berbères » (société en veilleuse). Les titres de participation de la filiale « Les Carrelages de Berbères » sont comptabilisés au coût dans les états financiers de Carthage Cement (voir note Actifs-3)

II. Référentiel d'élaboration des états 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 couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016.

Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués

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

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

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

III-1 Unité monétaire

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

III-2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

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 pas comptabilisés 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 d'acquisition.

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

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

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction 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 | 10 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 location 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 appliqués (suite)

III-3 Contrats de location financement (suite)

En l'absence d'une certitude raisonnable quant au transfert de propriété, 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 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 l'activité et de cinq ans, à partir de leur engagement.

III-5 Les 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 production. Le coût de production 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.

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

III-5 Les stocks (suite)

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-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 servies au personnel calculées selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les 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. Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)

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-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. Difficultés de trésorerie

La société Carthage Cement connaît des difficultés de trésorerie qui sont dus aux éléments cumulé suivants :

- Retard dans l'entrée en production de la cimenterie : la société Carthage Cement a commencé le règlement des échéances en principal des crédits d'investissement avant l'entrée en production de la cimenterie.
- Un surcoût enregistré par rapport au coût de l'investissement initial prévu pour la cimenterie ayant entraîné le recours à des crédits supplémentaires à court terme ainsi que des concours bancaires pour boucler le schéma de financement.
- La conjoncture économique difficile qu'a connue la Tunisie au cours des dernières années ainsi que la surcapacité de production de ciment en Tunisie ayant entraîné une baisse significative des prix de vente sur le marché local
- La baisse significative des exports notamment en 2016 du fait des difficultés d'export, notamment en 2016 pour les marchés limitrophes de la Tunisie à savoir l'Algérie et la Libye

Ces facteurs combinés avec d'autres, sont à l'origine des pertes cumulées enregistrées par Carthage Cement et ayant atteint un niveau de 184.8 millions de DT au 31 décembre 2016 (y compris la perte de l'exercice 2016 s'élevant à 46 millions de DT). La société affiche aussi un besoin de fond de roulement significatif vu que les passifs courants excèdent largement les actifs courant de la société.

Courant 2015, la société a déjà procédé à la restructuration de ses emprunts bancaires. Toutefois, étant donné que les difficultés d'exploitation et de trésorerie, se sont poursuivies en 2016 et 2017, la société n'a pas pu honorer la totalité de ses engagements.

Pour faire face à cette situation difficile, la société a engagé, courant 2017, de nouvelles discussions avec le pool bancaire pour conclure un nouvel accord de rééchelonnement des dettes bancaires. Par ailleurs, la société a aussi engagé des discussions avec le principal actionnaire (l'Etat) afin de soutenir financièrement la société en attendant l'amélioration des conditions de marché. En parallèle, le management a engagé des réflexions pour promouvoir les ventes à l'export.

A la date de la publication de ces états financiers, la société n'a pas encore obtenu l'approbation formelle de la demande de restructuration des emprunts bancaires mais le management estime que compte tenu de l'avancement des discussions avec les banques, la conclusion de cet accord devrait être concrétisée dans les jours à venir. Par ailleurs, des accords sont en cours de finalisation avec l'administration fiscale et la caisse de sécurité social pour le rééchelonnement des dettes de la société. Compte tenu de ces indices positifs notés, le management estime que la société serait en mesure d'honorer ses engagements après leur restructuration.

V. Contrôles fiscaux

V-1 Contrôle fiscal 2008-2011

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

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

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

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

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. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 04 décembre 2014. Ce jugement a été interjeté en appel par la société.

V-2 Contrôle fiscal GCN

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. Carthage Cement a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, Carthage Cement 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. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 05 mars 2015. Ce jugement a été interjeté en appel par la société Carthage Cement.

Dans le cadre de la préparation d'un jugement préparatoire, le président de la cour d'appel a demandé à l'administration fiscale au cours de l'audience du 15 juin 2016 le recalcul des impôts et taxes dus par Carthage Cement en appliquant de nouvelles précisions. L'administration fiscale a répondu par lettre écrite en date du 28 décembre 2016 qui fait sortir un complément d'impôt de 171.998 DT dont 77.486 DT de pénalités.

V-3 Contrôle fiscal 2011-2012

Un troisième contrôle courant cet exercice, est notifié à la société Carthage Cement le 27 mars 2013, au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 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 à la clôture de l'exercice 2016 un solde de 2.057.809 DT, contre 2.262.245 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fonds de commerce | 2 700 000 | 2 700 000 |
| Licences | 150 600 | 66 582 |
| Logiciels | 590 686 | 574 073 |
| Frais de recherche et de développement | 12 348 | 12 348 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 401 | - |
| Immobilisations incorporelles brutes | 3 454 035 | 3 353 003 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (1 396 226) | (1 090 758) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 2 057 809 | 2 262 245 |

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent à la clôture de l'exercice 2016 un solde net de 745.221.875 DT, contre 767.073.391 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Terrains | 2 965 922 | 2 965 922 |
| Agencements, aménagements et installations (« AAI ») | 3 429 435 | 2 910 958 |
| Carrière | 111 707 060 | 111 707 060 |
| Constructions | 433 855 925 | 419 644 044 |
| Installations climatiseurs | 127 400 | 127 400 |
| Installations téléphoniques | 131 614 | 131 614 |
| Engins de carrière acquis en leasing | 20 542 374 | 17 709 291 |
| Matériel de transport | 970 105 | 970 105 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 4 377 021 | 3 704 108 |
| Matériel industriel | 13 019 294 | 12 897 953 |
| Matériel informatique | 1 091 431 | 1 012 606 |
| Mobilier et matériel de bureau | 884 763 | 831 622 |
| Installations techniques cimenterie | 337 423 539 | 337 406 525 |
| Matériel Ready Mix | 62 889 | 62 889 |
| Matériel Ready Mix acquis en leasing | 11 644 411 | 11 644 411 |
| Immobilisations corporelles en cours | 16 221 997 | 14 286 676 |
| Immobilisations corporelles brutes | 958 455 180 | 938 013 184 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (213 233 305) | (170 939 793) |
| Immobilisations corporelles nettes | 745 221 875 | 767 073 391 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

| Désignations | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN AU 31/12/2016 | |
|--|--------------------|-------------------|-------------|----------|--------------------|--------------------|-------------------|----------|----------------------|--------------------|
| | AU 31/12/2015 | Additions | Transfert | Cession | AU 31/12/2016 | AU 31/12/2015 | Dotation | Cession | | AU 31/12/2016 |
| Fonds de commerce | 2 700 000 | - | - | - | 2 700 000 | 810 370 | 135 000 | - | 945 370 | 1 754 630 |
| Logiciels | 574 073 | 16 613 | - | - | 590 686 | 261 228 | 147 780 | - | 409 008 | 181 678 |
| Licence | 66 582 | 84 018 | - | - | 150 600 | 7 964 | 21 536 | - | 29 500 | 121 100 |
| Frais de recherches et de développements | 12 348 | - | - | - | 12 348 | 11 196 | 1 152 | - | 12 348 | - |
| Immobilisations incorporelles encours | - | 401 | - | - | 401 | - | - | - | - | 401 |
| Total immobilisations incorporelles | 3 353 003 | 101 032 | - | - | 3 454 035 | 1 090 758 | 305 468 | - | 1 396 226 | 2 057 809 |
| Terrain | 2 965 922 | - | - | - | 2 965 922 | - | - | - | - | 2 965 922 |
| Agencements, Aménagements et Installations | 2 910 958 | 462 894 | 55 583 | - | 3 429 435 | 1 173 270 | 247 200 | - | 1 420 470 | 2 008 965 |
| Carrière | 111 707 060 | - | - | - | 111 707 060 | 22 341 411 | 2 234 141 | - | 24 575 552 | 87 131 508 |
| Constructions | 419 644 044 | 78 683 | 14 133 198 | - | 433 855 925 | 69 424 735 | 18 604 878 | - | 88 029 613 | 345 826 312 |
| Installations techniques cimenterie | 337 406 525 | 17 014 | - | - | 337 423 539 | 37 308 146 | 16 896 891 | - | 54 205 037 | 283 218 502 |
| Installations climatiseurs | 127 400 | - | - | - | 127 400 | 126 617 | 783 | - | 127 400 | - |
| Installations téléphoniques | 131 614 | - | - | - | 131 614 | 110 269 | 12 318 | - | 122 587 | 9 027 |
| Engins de carrière acquis en leasing | 17 709 291 | 2 833 083 | - | - | 20 542 374 | 13 486 852 | 2 058 950 | - | 15 545 802 | 4 996 572 |
| Matériel de transport | 970 105 | - | - | - | 970 105 | 859 351 | 33 172 | - | 892 523 | 77 582 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 3 704 108 | 672 913 | - | - | 4 377 021 | 2 502 909 | 472 515 | - | 2 975 424 | 1 401 597 |
| Matériel industriel | 12 897 953 | 121 341 | - | - | 13 019 294 | 12 224 703 | 124 489 | - | 12 349 192 | 670 102 |
| Matériel informatique | 1 012 606 | 78 825 | - | - | 1 091 431 | 835 789 | 116 272 | - | 952 061 | 139 370 |
| Mobilier et Matériel de bureau | 831 622 | 53 141 | - | - | 884 763 | 625 128 | 74 263 | - | 699 391 | 185 372 |
| Matériels Ready Mix | 62 889 | - | - | - | 62 889 | 16 368 | 3 144 | - | 19 512 | 43 377 |
| Matériels Ready Mix acquis en leasing | 11 644 411 | - | - | - | 11 644 411 | 9 904 245 | 1 414 496 | - | 11 318 741 | 325 670 |
| Immobilisations corporelles en cours | 14 286 676 | 16 124 102 | -14 188 781 | - | 16 221 997 | - | - | - | - | 16 221 997 |
| Total immobilisations corporelles | 938 013 184 | 20 441 996 | - | - | 958 455 180 | 170 939 793 | 42 293 512 | - | 213 233 305 | 745 221 875 |
| Total des immobilisations | 941 366 187 | 20 543 028 | - | - | 961 909 215 | 172 030 551 | 42 598 980 | - | 214 629 531 | 747 279 684 |

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Titre "Les Carrelages de Berbères" | 350 883 | 350 883 |
| Prêts au personnel | 396 820 | 409 045 |
| Dépôts et cautionnements versés | 5 184 269 | 4 886 767 |
| Total brut | 5 931 972 | 5 646 695 |
| Moins : provision | (124 967) | (124 967) |
| Total net | 5 807 005 | 5 521 728 |

NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde des autres actifs non courants au 31 décembre 2016 est nul, contre 14.663.749 DT à la clôture de l'exercice 2015. Ils enregistrent principalement les charges engagées par la société avant l'entrée en exploitation de l'activité cimenterie. Il s'agit essentiellement de frais d'études et de recherches et une quote-part des charges d'exploitation (amortissements, honoraires, charges de personnel, frais de mission et charges financières sur comptes courants actionnaires...) rattachés à l'activité cimenterie. La société a arrêté la capitalisation des frais préliminaires à partir du mois d'octobre 2013, date d'entrée en activité de la cimenterie. Au 31 décembre 2016, l'ensemble des frais préliminaires ont été résorbés.

Les frais préliminaires s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Frais d'études et de recherches | 12 762 922 | 12 762 922 |
| Honoraires | 846 430 | 846 430 |
| Frais de voyages, déplacements et restauration | 951 781 | 951 781 |
| Charges du personnel | 5 715 806 | 5 715 806 |
| Charges financières | 3 099 001 | 3 099 001 |
| Capitalisation des différences de changes | 1 738 058 | 1 738 058 |
| Frais préliminaires Ready mix | 845 523 | 845 523 |
| Frais d'introduction en bourse | 2 631 323 | 2 631 323 |
| Amortissements carrière | 6 702 423 | 6 702 423 |
| Amortissements construction front | 2 130 740 | 2 130 740 |
| Amortissements engins et pistes carrière | 2 280 567 | 2 280 567 |
| Intérêts sur comptes courants actionnaires | 26 040 181 | 26 040 181 |
| Capitalisation des produits financiers | (4 550 612) | (4 550 612) |
| Impôt sur les sociétés 2008 | 1 296 203 | 1 296 203 |
| Divers frais | 2 056 973 | 2 056 973 |
| Total brut | 64 547 319 | 64 547 319 |
| Résorption des frais préliminaires | (63 704 814) | (49 041 065) |
| Résorption des frais préliminaires Ready Mix | (842 505) | (842 505) |
| Total résorptions | (64 547 319) | (49 883 570) |
| Total net des autres actifs non courants | - | 14 663 749 |

NOTE N°5 : STOCKS

Les stocks s'élèvent au 31 décembre 2016 à un solde net de 69.302.252 DT, contre 66.486.004 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 2.816.248 DT. Ils s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Pièces de rechanges | 5 755 425 | 5 116 657 |
| Autres stocks | 1 124 300 | 1 338 561 |
| Produits finis agrégats | 3 074 366 | 7 154 921 |
| Produits semi-finis agrégats | 20 994 238 | 17 999 626 |
| Ciments | 2 069 905 | 3 061 563 |
| Matières premières Ready Mix | 129 580 | 156 025 |
| Stocks matières premières cimenterie | 6 398 541 | 3 319 582 |
| Clinker | 27 991 222 | 28 105 659 |
| Emballages | 2 237 480 | 706 215 |
| Total stock brut | 69 775 057 | 66 958 809 |
| Moins : Provision pour dépréciation | (472 805) | (472 805) |
| Total stock net | 69 302 252 | 66 486 004 |

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clients agrégats | 13 661 314 | 9 678 472 |
| Clients ciments | 1 110 537 | 2 152 542 |
| Clients Ready mix | 2 644 161 | 3 143 676 |
| Clients, effets à l'encaissement | 4 470 917 | 6 264 537 |
| Clients, avoirs à établir | (1 321 603) | - |
| Clients, effets à l'encaissement | 56 487 | - |
| Clients douteux | 2 341 357 | 2 309 703 |
| Total brut | 22 963 170 | 23 548 930 |
| Moins : Provision pour dépréciation | (2 341 357) | (2 309 704) |
| Total net | 20 621 813 | 21 239 226 |

NOTE N°7 : LES AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2016, à 23.830.294 DT, contre 12.912.385 DT à la clôture de l'exercice 2015 et se détaillant ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Etat impôts et taxes | 12 094 962 | 9 638 879 |
| Produits à recevoir | 8 357 785 | 551 303 |
| Charges constatées d'avance | 1 136 697 | 591 869 |
| Comptes d'attente à régulariser | 420 144 | 420 144 |
| BINA Trade | 1 473 282 | 1 357 766 |
| Créances envers les parties liées (cf note 27) | 785 069 | 790 069 |
| Autres | 2 400 | 2 400 |
| Total brut | 24 270 339 | 13 352 430 |
| Moins : provision pour dépréciation | (440 045) | (440 045) |
| Total net | 23 830 294 | 12 912 385 |

NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent à la clôture de l'exercice 3.094.445 DT, contre 3.337.022 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Banques (a) | 177 822 | 1 623 297 |
| Blocage pour lettres de crédits ou autres | 2 849 569 | 1 688 327 |
| Caisses | 67 054 | 25 398 |
| Total | 3 094 445 | 3 337 022 |

(a) Le solde de la rubrique « banques » se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Banque de Tunisie | 166 750 | 128 789 |
| Banque Internationale Arabe de Tunisie | - | 468 975 |
| Banque de Tunisie et des Emirats | - | 691 812 |
| Banque Tuniso-Libyenne | - | 29 513 |
| AL BARAKA | 2 850 | 59 512 |
| Attijari Bank | 6 496 | 21 329 |
| North Africa INT BANK | 1 726 | 78 613 |
| Zitouna Bank | - | 144 754 |
| Total | 177 822 | 1 623 297 |

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°9 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat totalisent 107.055.406 DT au 31 décembre 2016, contre 153.048.560 DT en 2015, soit une baisse de 45 993 154 DT. Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Capital social | 172 134 413 | 172 134 413 |
| Réserve légale | 588 801 | 588 801 |
| Prime d'émission | 117 321 012 | 117 321 012 |
| Prime de scission | 1 809 234 | 1 809 234 |
| Résultats reportés | (25 669 028) | (18 582 087) |
| Modification comptable | - | (5 658 792) |
| Amortissements différés | (113 135 872) | (67 976 950) |
| <i>Total capitaux propres avant résultat de la période</i> | 153 048 560 | 199 635 631 |
| Résultat de l'exercice | (45 993 154) | (46 587 071) |
| Total des capitaux propres avant affectation | 107 055 406 | 153 048 560 |

Conformément à la législation fiscale en vigueur (article 12 bis - § VI du code de l'IRPP & IS), à l'ouverture de l'exercice 2016, le résultat déficitaire 2015 a été affecté en amortissements différés de 45.158.922 DT et perte reportable de 1.428.149 DT.

L'exercice 2016, ayant enregistré une perte comptable de 45.993.154 DT, qui sera affectée respectivement en amortissements différés et perte non reportable de 43.675.290 DT et 2.317.864 DT.

La structure du capital se présente au 31 décembre 2016 comme suit :

| Actionnaires | Nombre d'action | Valeur nominale | Total | % |
|--|------------------------|------------------------|--------------------|-------------|
| Public | 85 657 001 | 1 | 85 657 001 | 49,76% |
| Société BINA CORP | 86 477 362 | 1 | 86 477 362 | 50,24% |
| Mr LAZHAR STA | 10 | 1 | 10 | 0,00% |
| Société La Grande Immobilière du Nord SARL | 10 | 1 | 10 | 0,00% |
| Société MAJUS INVESTMENT SICAF | 10 | 1 | 10 | 0,00% |
| Société NAFRAZIA EXPORT SARL | 10 | 1 | 10 | 0,00% |
| Société NAFRINVEST SARL | 10 | 1 | 10 | 0,00% |
| Total | 172 134 413 | 1 | 172 134 413 | 100% |

:

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

Tableau de variation des capitaux propres

| <i>(en millier de dinars)</i> | <i>Capital social</i> | <i>Prime de scission</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Réserve légale</i> | <i>Résultats reportés</i> | <i>Amortissements différés</i> | <i>Impact de la modification comptable</i> | <i>Résultats de l'exercice</i> | <i>Total</i> |
|---|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2014 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (8 716 036) | (17 602 075) | (8 937 972) | (56 961 746) | 199 635 631 |
| Affectation du résultat 2014 | - | - | - | - | (9 866 051) | (50 374 875) | 4 558 918 | 56 961 746 | 1 279 738 |
| Impact de la modification comptable | - | - | - | - | - | - | (1 279 738) | - | (1 279 738) |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | - | - | - | (46 587 071) | (46 587 071) |
| | | | | | | | | | - |
| Soldes au 31 décembre 2015 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (18 582 087) | (67 976 950) | (5 658 792) | (46 587 071) | 153 048 560 |
| Affectation du résultat 2015 approuvée par l'AGO du 12 juillet 2016 | - | - | - | - | (1 428 149) | (45 158 922) | - | 46 587 071 | - |
| Affectation de la modification comptable par l'AGO du 12 juillet 2016 | - | - | - | - | (5 658 792) | - | 5 658 792 | - | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | - | - | - | (45 993 154) | (45 993 154) |
| | | | | | | | | | - |
| Soldes au 31 Décembre 2016 | 172 134 413 | 1 809 234 | 117 321 012 | 588 801 | (25 669 028) | (113 135 872) | - | (45 993 154) | 107 055 406 |

NOTE N°10 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
(Montants exprimés en dinar)

| | Solde au 31/12/2015 | | | Mouvement de l'exercice | | | | Total en fin de période | Echéances à +1 an | Echéances à -1 an |
|---------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| | Total en début de période | Echéances à +1 an | Echéances à -1 an | Additions LT | Remboursement LT | Remboursement CT | RECLASSEMENTS | | | |
| Amen Bank | 18 246 000 | 17 850 298 | 395 702 | 2 800 000 | - | 695 702 | 2 368 539 | 20 350 298 | 18 281 759 | 2 068 539 |
| BTK | 30 371 720 | 29 297 297 | 1 074 423 | - | - | 171 721 | 3 654 561 | 30 199 999 | 25 642 736 | 4 557 263 |
| ATTIJARI BANK | 25 474 000 | 23 553 557 | 1 920 443 | - | - | 1 438 022 | 2 463 954 | 24 035 978 | 21 089 603 | 2 946 375 |
| ATB | 14 522 000 | 13 825 641 | 696 359 | - | - | 0 | 1 685 536 | 14 522 000 | 12 140 105 | 2 381 895 |
| BH | 63 576 092 | 60 029 846 | 3 546 246 | - | - | 3 107 966 | 6 181 753 | 60 468 126 | 53 848 093 | 6 620 033 |
| STB | 61 130 500 | 56 831 936 | 4 298 564 | - | - | 3 147 689 | 5 974 368 | 57 982 811 | 50 857 568 | 7 125 243 |
| BT | 111 461 000 | 103 208 294 | 8 252 706 | - | - | 7 073 748 | 15 824 579 | 104 387 252 | 87 383 715 | 17 003 537 |
| STUSID | 13 463 815 | 13 463 815 | 0 | - | - | 0 | 1 781 963 | 13 463 815 | 11 681 852 | 1 781 963 |
| BNA | 64 978 000 | 60 094 031 | 4 883 969 | - | - | 3 774 221 | 7 378 037 | 61 203 779 | 52 715 994 | 8 487 785 |
| BIAT | 26 477 618 | 25 300 000 | 1 177 618 | - | - | 1 177 618 | 1 488 235 | 25 300 000 | 23 811 765 | 1 488 235 |
| BTL | 20 384 981 | 18 955 605 | 1 429 376 | - | - | 1 250 704 | 2 411 705 | 19 134 277 | 16 543 900 | 2 590 377 |
| BTE | 12 271 360 | 11 475 102 | 796 258 | - | - | 0 | 1 720 295 | 12 271 359 | 9 754 806 | 2 516 553 |
| Total des emprunts | 462 357 085 | 433 885 422 | 28 471 666 | 2 800 000 | - | 21 837 391 | 52 933 525 | 443 319 694 | 383 751 896 | 59 567 798 |

NOTE N°11 : Crédits bail

Le poste « crédits bail » accuse à la clôture de l'exercice 2016 un solde de 2.843.361 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> |
|-----------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| 2017 | 2 894 561 | 2 510 752 | 383 809 |
| 2018 | 1 446 741 | 1 228 367 | 218 374 |
| 2019 | 876 820 | 756 764 | 120 056 |
| 2020 | 708 008 | 659 163 | 48 845 |
| 2021 | 202 470 | 199 067 | 3 403 |
| Total général | 6 128 600 | 5 354 113 | 774 487 |
| 2017* | 2 894 561 | 2 510 752 | 383 809 |
| Total à plus d'un an | 3 234 039 | 2 843 361 | 390 678 |

(*) : Ce montant figure au niveau de la rubrique concours bancaires et autres passifs financiers (cf note 16)

NOTE N°12 : COMPTES COURANTS ACTIONNAIRES

Le solde de cette rubrique qui s'élève à la clôture de l'exercice 2016 à 98.619.442 DT, s'analyse comme suit (pour plus de détails se référer à la note 27) :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Compte courant actionnaire Lazhar STA | 23 227 394 | 23 227 394 |
| Compte courant actionnaire BINA CORP | 33 159 970 | 33 159 970 |
| Intérêts sur compte courant actionnaire Lazhar STA | 18 366 746 | 15 483 686 |
| Intérêts sur compte courant actionnaire BINA CORP | 23 865 332 | 19 801 113 |
| Total | 98 619 442 | 91 672 163 |

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice sur ce poste représentent la constatation des intérêts courus et la TVA déductible à payer au titre de l'année 2016.

NOTE N°13 : PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 1 037 779 | 1 005 940 |
| Autres provisions pour risques et charges | 906 552 | 906 553 |
| Passif d'impôt | 1 001 261 | 1 001 261 |
| Total | 2 945 592 | 2 913 754 |

NOTE N°14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » accuse à la clôture de l'exercice 2016 un solde de 86.700.588 DT, contre 57.665.320 DT au 31 décembre 2015 et s'analyse comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 58 787 858 | 28 926 030 |
| Fournisseurs, effets à payer | 9 760 243 | 10 400 360 |
| Fournisseurs d'immobilisations* | 18 024 244 | 18 208 728 |
| Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer | 1 483 | 1 483 |
| Autres fournisseurs | 24 756 | 24 756 |
| Retenue de garantie | 102 004 | 103 963 |
| Total | 86 700 588 | 57 665 320 |

* Ce solde inclut principalement la dette résiduelle envers les fournisseurs constructeurs de la cimenterie pour un montant de 17.229.178 DT. Un différend oppose actuellement Carthage Cement avec lesdits fournisseurs et ladite dette a été gelée suite à la décision du tribunal en l'attente de la résolution des différends. Cette dette libellée en monnaie étrangère n'a pas aussi fait l'objet d'une actualisation au cours de change de clôture et ce du fait qu'elle a fait l'objet d'une décision de gel. Des négociations sont en cours avec les fournisseurs pour trouver un accord à l'amiable (Voir note n°25).

NOTE N°15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 31 décembre 2016, un total de 61.080.096 DT, contre 66.808.870 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Clients, avances et acomptes | 12 276 161 | 14 410 944 |
| Etat impôts et taxes | 21 148 355 | 12 401 159 |
| Amende Exploitation carrière | 880 520 | 505 602 |
| Redressement fiscal | 523 078 | 1 672 888 |
| Rémunérations dues au personnel | 1 280 486 | 1 412 116 |
| Dettes envers les parties liées (Voir note 27) | 71 342 | 71 342 |
| Dettes CNSS | 8 127 686 | 6 100 685 |
| Charges à payer | 4 493 224 | 5 590 832 |
| Dette envers la STEG | 5 698 468 | 17 680 546 |
| Provision pour congés à payer | 818 709 | 1 009 586 |
| Provisions pour risques et charges | 124 281 | 124 281 |
| Dette envers Karama Holding | 5 637 786 | 5 828 889 |
| Total | 61 080 096 | 66 808 870 |

NOTE N°16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent à la clôture de l'exercice 126.939.112 DT, contre 84.425.790 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires (note 10) | 59 567 798 | 28 471 666 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits bail (note 11) | 2 510 752 | 3 026 516 |
| Intérêts courus | 5 851 684 | 7 056 684 |
| Billet de trésorerie | 14 000 000 | 10 000 000 |
| Crédit mobilisable | 23 989 000 | 16 960 000 |
| Crédit financement devises | 4 580 884 | 2 437 667 |
| Concours bancaires (a) | 16 438 994 | 16 473 257 |
| Total | 126 939 112 | 84 425 790 |

(a) Les banques qui totalisent au 31 décembre 2016 un solde de 16.438.994 DT se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Arab Tunisian Bank | 185 514 | 903 510 |
| Banque Tuniso-Libyenne | 2 750 | - |
| Banque de Tunisie | 3 353 169 | 2 118 409 |
| Qatar National Bank | 533 648 | 1 277 993 |
| Banque Internationale Arabe de Tunisie | 4 412 | - |
| Banque Nationale Agricole | 5 893 286 | 3 140 655 |
| Banque de l'Habitat | 2 830 166 | 1 812 009 |
| Société Tunisienne de Banque | 2 666 704 | 2 071 324 |
| Amen Bank | 844 697 | 4 609 173 |
| STUSID Bank | 124 437 | 540 062 |
| Banque tuniso-koweïtienne | 137 | 122 |
| Banque de Tunisie et des Emirats | 18 | - |
| Zitouna Bank | 28 | - |
| Union Internationale de Banques | 28 | - |
| Total | 16 438 994 | 16 473 257 |

B/ RESULTAT DE LA PERIODE

NOTE N°17 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vente des produits de carrière | 20 945 695 | 17 995 795 |
| Vente de béton prêt à l'emploi | 14 819 705 | 16 592 475 |
| Vente clinker | 5 440 000 | 4 320 000 |
| Vente ciments | 150 226 078 | 140 419 034 |
| Vente palettes | 19 976 | 58 659 |
| Pompage et transport Béton | 3 507 570 | 3 700 944 |
| Chargements et transports - Agrégat | 1 101 619 | 1 134 305 |
| Chargements et transports - Ciment | 79 474 | 50 438 |
| Total | <u>196 140 117</u> | <u>184 271 650</u> |

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. Elle se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Travaux piste carrière | 2 414 243 | 4 921 467 |
| Travaux préparatoires | 1 243 782 | 7 302 299 |
| Aménagements front | 3 379 679 | 129 147 |
| Aires de stockage | 8 907 960 | 1 780 285 |
| Production immobilisée Ready Mix | 1 063 | 62 724 |
| Total | <u>15 946 727</u> | <u>14 195 922</u> |

NOTE N°19 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'élevant à la clôture de l'exercice à 118.768.313 DT, se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Explosifs | 1 771 417 | 1 691 743 |
| Gasoil et lubrifiants | 3 673 431 | 4 596 642 |
| Pièces de rechange | 1 376 909 | 1 171 442 |
| Achats de matières premières Ready Mix | 672 446 | 984 190 |
| Achats de matières consommables cimenterie | 36 321 781 | 23 111 464 |
| Achats emballages | 12 368 171 | 9 195 012 |
| Autres achats | 3 937 955 | 3 467 768 |
| Prestations NLS | 26 270 073 | 21 588 374 |
| Achats non stockés (Electricité & Gaz) | 36 430 125 | 41 078 427 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 954 291 | 946 312 |
| Variation de stocks des pièces de rechange et autres | (337 007) | (4 067 252) |
| Variation de stocks des matières premières Ready mix | (61 055) | 4 787 |
| Variation de stock matières premières cimenterie | (4 610 224) | 5 845 755 |
| Total | 118 768 313 | 109 614 663 |

NOTE N°20 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel qui s'élèvent au 31 décembre 2016 à 26.689.688 DT se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 22 077 618 | 20 836 988 |
| Cotisations sociales | 4 167 778 | 4 038 046 |
| Autres charges sociales | 444 292 | 319 835 |
| Total | 26 689 688 | 25 194 869 |

NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 305 468 | 265 073 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 42 293 512 | 42 743 167 |
| Dotations aux résorptions des frais préliminaires | 14 663 749 | 14 755 789 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 31 837 | 396 308 |
| Dotations aux provisions pour créances douteuses | 321 625 | 108 496 |
| Total | 57 616 191 | 58 268 833 |

NOTE N°22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Loyers et charges locatives | 3 995 223 | 1 333 196 |
| Entretiens et réparations | 2 739 309 | 3 361 807 |
| Assurances | 1 922 087 | 2 210 765 |
| Études, recherches et divers services extérieurs | 83 332 | 104 292 |
| Jetons de présence | 60 500 | 40 000 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>8 800 451</u> | <u>7 050 060</u> |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 931 188 | 879 750 |
| Publicités, publications, relations publiques | 33 894 | 111 886 |
| Déplacements, missions et réceptions | 480 961 | 531 816 |
| Dons et subventions | 555 615 | 487 692 |
| Transports | 2 139 377 | 2 437 392 |
| Frais postaux et de télécommunications | 122 612 | 284 389 |
| Services bancaires et assimilés | 1 030 432 | 892 814 |
| Autres charges d'exploitation | 8 514 | 120 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>5 302 593</u> | <u>5 625 859</u> |
| Impôts et taxes sur rémunérations | 309 844 | 308 606 |
| T.C.L | 100 067 | 90 287 |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 112 463 | 121 921 |
| Autres impôts et taxes | 111 908 | 103 186 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>634 282</u> | <u>624 000</u> |
| Transfert de charges (autres charges) | (184 190) | (91 668) |
| Total des autres charges d'exploitation | 14 553 136 | 13 208 251 |

NOTE N°23 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 46.394.788 DT et se détaillent ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Intérêts des comptes courants actionnaires | 6 828 054 | 6 417 344 |
| Intérêts sur emprunts | 33 010 493 | 31 634 898 |
| Intérêts sur Leasing | 564 343 | 725 970 |
| Agios débiteurs | 663 541 | 351 093 |
| Frais d'escomptes | 3 315 445 | 2 680 248 |
| Pertes de change | 1 128 578 | 756 098 |
| Gains de change | - | (685 041) |
| Intérêts de retards | 884 334 | 609 610 |
| Total | 46 394 788 | 42 490 220 |

NOTE N°24 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2016 à 122.726 DT et se détaillent ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Produits financiers | 122 726 | 709 557 |
| Total | 122 726 | 709 557 |

NOTE N°25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élevant au 31 décembre 2016 à 9.446.833 DT se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Remboursement assurance | 189 944 | 165 684 |
| Abandon de créances* | 8 936 634 | - |
| Reprise sur provisions pour créances douteuses | 289 971 | 307 540 |
| Autres gains ordinaires | 30 284 | 29 262 |
| Reprise sur provision sur dette fiscale | - | 69 607 |
| Total | 9 446 833 | 572 093 |

* La société a constaté courant 2016 un profit exceptionnel de 8.936.634 DT correspondant à :

- Un avoir attendu de la part des constructeurs de la cimenterie pour un montant de 707.076.
- Un profit de 8.229.558 correspondant à une partie du gain attendu de l'abandon des dettes dues aux constructeurs de la cimenterie, groupement FLSSMITH, EKON et PROKON (voir note 14). Un litige oppose actuellement Carthage Cement à ces sociétés et porte principalement sur les éléments suivants :

i) Certaines factures ont été émises par les constructeurs de la cimenterie suite à un mémorandum d'entente du 29 janvier 2014 (« Memorandum of Understanding-MoU), lequel MoU n'ayant pas été régularisé par un avenant entre les parties ce qui n'est pas conforme aux dispositions contractuelles ;

ii) La prise en charge par les constructeurs des frais de remplacement de certains équipements défectueuses au sein de la cimenterie et ce dans le cadre de la garantie contractuelle de remplacement des équipements défectueux prévue par le contrat ;

iii) Les réclamations de CARTHAGE CEMENT relatives à une affaire de malversation intentée contre les constructeurs de la cimenterie

Sur la base de l'avancement de ces négociations et des propositions faites par les constructeurs de la cimenterie, le management a procédé à la constatation d'un gain de 8.229.558 DT correspondant au montant que le management et les avocats de la société considèrent comme raisonnablement acquis (correspondant à l'annulation de l'effet du MoU du 29 janvier 2014) et un minimum au stade actuel des procédures et des négociations. Le montant définitif du profit éventuel sera constaté dans les comptes de la société une fois les négociations achevées et un accord formel conclu entre les parties

NOTE N°26 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 1.001.961 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Pénalités de retard sur non recouvrement des dettes fiscales et sociales | 1 001 512 | 1 043 376 |
| Autres (pertes ordinaires) | 449 | 38 068 |
| Total | <u>1 001 961</u> | <u>1 081 444</u> |

NOTE N°27 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉS

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. Les transactions et conventions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1- COMPTES COURANTS Actionnaires

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 actionnaires, 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 actionnaires 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.

Un avenant à la convention du 17 novembre 2008 a été conclu le 16 février 2009, dans lequel Monsieur Lazhar STA consent à Carthage Cement qui l'accepte un crédit sous forme de compte courant actionnaires d'un montant de 33.159.970 DT.

Un deuxième avenant à la convention de compte courant actionnaire 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.

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

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

Les nouvelles dispositions portent sur la durée de remboursement :

- Les comptes courants actionnaires 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 actionnaires 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.

Les intérêts ainsi calculés et non servis seront capitalisés et procurent aux même des intérêts.

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

Les intérêts décomptés sur les comptes courants actionnaires au titre de l'exercice 2016, s'élèvent 6.828.054 DT.

Ainsi, les comptes courants actionnaires présentent à la clôture de l'exercice 2016 un solde de 98.619.442 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | En DT |
|--|--------------------------|
| Compte courant Lazhar STA | 23 227 394 |
| Compte courant BINA CORP | 33 159 970 |
| Intérêts sur compte courant Lazhar STA | 18 366 746 |
| Intérêts sur compte courant BINA CORP | 23 865 332 |
| Total | <u>98 619 442</u> |

Carthage Cement a comptabilisé en 2016 la TVA récupérable de 6% relative aux intérêts de BINA CORP depuis 2009 et qui s'élève à 1.299.583 DT et a procédé au remboursement à BINA CORP d'un montant de 1.180.358 DT au titre de la TVA sur les intérêts.

2- 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 2016, avec la société BINA TRADE, un chiffre d'affaires en hors taxes de 8.068.474 DT au titre de la vente d'agrégats. Il est à noter qu'à compter de septembre 2016, Carthage Cement a arrêté la vente d'agrégats à BINA TRADE et ce en raison de l'importance des impayés dus par la société.

Par ailleurs Carthage Cement a réalisé les transactions suivantes avec BINA TRADE au cours de l'exercice 2016:

- La Société a émis une note de débit à BINA TRADE d'un montant de 81.439 DT relative à la mise à la disposition à BINA TRADE d'un étage du nouveau siège social ayant une superficie de 335 m² et ce du 1^{er} août 2016 jusqu'au 31 juillet 2017.
- Bina Trade a facturé à Carthage Cement des frais de transport de matières pour un montant de 674.849 DT (hors taxes). Le solde fournisseur de la société BINA TRADE chez Carthage Cement s'élève à 233.541 DT au 31 décembre 2016.

L'encours des créances détenues par Carthage Cement sur la société BINA TRADE s'élève au 31 décembre 2016 à 20.315.869 DT (y compris les effets escomptés et non échus).

| | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Traites impayées | 8 069 065 | 5 704 115 |
| Factures impayés | 2 719 142 | 3 028 754 |
| Traites encours d'escompte | 8 054 380 | 9 667 912 |
| Autres créances | 1 473 282 | 1 357 766 |
| Total des créances BINA TRADE | 20 315 869 | 19 758 547 |
| Solde fournisseur BINA TRADE | -233 541 | (359 157) |
| Solde BINA TRADE net | 20 082 328 | 19 399 390 |

3- 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 renouvelable par tacite reconduction 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 31 décembre 2016 s'élève à un montant hors taxes de 546.131 DT.

Un avenant au contrat a été signé le 18 Août 2016 qui prévoit que la majoration de 5% ne sera pas appliquée pour une année à partir du 1^{er} Août 2016.

- Au cours de l'exercice 2016, la «STE SONOTRAV», dont Monsieur Fathi Naifar est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du béton pour un montant de 339.270 DT. Le solde client de la société «STE SONOTRAV» est débiteur de 39.823 DT au 31 décembre 2016.

4- EL KARAMA HOLDING

En date du 24 septembre 2013, Carthage Cement a conclu un contrat d'emprunt avec la société EL KARAMA Holding d'un montant de 5.000.000 DT. L'emprunt est remboursable sur une année avec un taux fixe d'intérêt de 8% l'an. La charge d'intérêt relative à l'exercice 2016 s'élève à 400.008 DT. Le solde de la dette s'élève à 6.308.897 DT au 31 décembre 2016.

5- Monsieur Mongi Trimech (Administrateur)

- Au cours de l'exercice 2016, la société « OCEAN TRADING COMPANY » dont Monsieur Mongi Trimech est actionnaire a acheté auprès de Carthage Cement du ciment pour un montant de 3.683.070 DT. Le solde client de la société « OCEAN TRADING COMPANY » est créancier de 26.989 DT au 31 décembre 2016.
- Au cours de l'exercice 2016, la société « AL Wafa RENT A CAR » dont Monsieur Mongi Trimech est actionnaire a loué à Carthage Cement des voitures de location pour un montant de 11.624 DT. Le solde fournisseur de la société « AL Wafa RENT A CAR » est créancier de 10.556 DT.

6- Autres parties liées

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

| <u>Autres actifs courants</u> | <u>31-déc-16</u> | <u>31-déc-15</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| BINA Holding | 23 606 | 23 606 |
| Maghreb Transport | 579 833 | 579 833 |
| Promo tourisme | 18 666 | 18 666 |
| Tunisia Marble & Tiles | 1 192 | 1 192 |
| Hôtel EL KSAR | 1 391 | 1 391 |
| Carrelages de Berbère (a) | 156 481 | 161 481 |
| Jugartha Manutention | 3 900 | 3 900 |
| Total actifs | 785 069 | 790 069 |
| <u>Autres passifs courants</u> | | |
| JUGURTHA STUDIES (b) | 12 769 | 12 769 |
| NAFRINVEST | 9 846 | 9 846 |
| MAGHREB CARRELAGE (c) | 34 518 | 34 518 |
| GRANDE IMMOBILIERE DU NORD (d) | 14 209 | 14 209 |
| Total passifs | 71 342 | 71 342 |

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

- (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 1^{er} janvier 2011 est consentie et acceptée moyennant une redevance annuelle en hors taxes de 5.000 DT. La charge constatée à ce titre au 31 décembre 2016 s'élève à un montant hors taxes de 5.000 DT. Par ailleurs, la société Carthage Cement détient une créance envers « Les Carrelages de Berberes » qui s'élève à 156.481 DT au 31 décembre 2016.
- (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 2016. Le solde de la dette envers Jugurtha Studies s'élève à 12.769 DT au 31 décembre 2016.
- (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. 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 à 34.518 DT au 31 décembre 2016.
- (d) La société Carthage Cement a signé le 1^{er} Janvier 2010, avec la société « LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau. 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 31 décembre 2016.

Rémunération des dirigeants clés

Les rémunérations du dirigeant de la société, tels qu'elles ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2016, se présentent comme suit :

| En DT | Directeur Général |
|--|-------------------|
| Salaires et rémunérations brutes y compris la prime de bilan et le 13 ^{ème} provisionnés en 2015 à verser en 2016 | 256 709 |
| Avantages en nature | 18 589 |
| Charges patronales | 69 420 |
| Total bruts (*) | 344 718 |
| Salaires nets | 159 468 |

Par ailleurs, le DG a reçu un montant de 15.464 DT en tant que 13^{ème} mois et prime de bilan de l'exercice 2014 versés en 2015

NOTE N°28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

| Types d'engagements | Montant |
|--|-------------------------|
| 1/ Engagement données | |
| a) Garanties personnelles | |
| *Cautionnements | 2.000.000€ |
| *Aval | 8.500.000 DT |
| *Autres Garanties | 6.506.751 DT |
| b) Garanties réelles | |
| * Hypothèques | 561.615.113 DT |
| *Nantissement | 557.256.748 DT |
| c) Effets escomptés et non échus + Factoring | 37.618.471 DT |
| | |
| TOTAL | 1.176.357.284 DT |
| 2/ Engagements reçus | |
| a) Garanties personnelles | |
| *Cautionnements en DTN | 6.940.000 DT |
| TOTAL | 6.940.000 DT |

NOTE N°29 : Solde intermédiaire de gestion

Ci-après, les soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2016 :

| | Au 31/12/2016 | % PE | Au 31/12/2015 | % PE | Variation en DT | Variation en % |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------------|----------------|
| Revenus | 196 140 117 | 93% | 184 271 650 | 91% | 11 868 467 | 6% |
| Production Immobilisée | 15 946 727 | 8% | 14 195 922 | 7% | 1 750 805 | 12% |
| Produits d'Exploitation | 212 086 844 | 101% | 198 467 572 | 98% | 13 619 272 | 7% |
| Variation des stocks de produits Finis | -2 192 038 | -1% | 3 922 254 | 2% | -6 114 292 | -156% |
| Production de L'exercice | 209 894 806 | 100% | 202 389 826 | 100% | 7 504 980 | 4% |
| Achats consommés | -118 768 313 | -57% | -109 614 663 | -54% | -9 153 650 | 8% |
| Marge sur Cout Matière | 91 126 493 | 43% | 92 775 163 | 46% | -1 648 670 | -2% |
| Autres charges externes | -13 918 854 | -7% | -12 584 251 | -6% | -1 334 603 | 11% |
| Valeur Ajoutée Brute | 77 207 639 | 37% | 80 190 912 | 40% | -2 983 273 | -4% |
| Charges de personnel | -26 689 688 | -13% | -25 194 869 | -12% | -1 494 819 | 6% |
| Impôts et taxes | -634 282 | 0% | -624 001 | 0% | -10 281 | 2% |
| Résultat Brut d'exploitation | 49 883 669 | 24% | 54 372 042 | 27% | -4 488 373 | -8% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | -57 616 191 | -27% | -58 268 832 | -29% | 652 641 | -1% |
| Résultat d'exploitation | -7 732 522 | -4% | -3 896 790 | -2% | -3 835 732 | -98% |
| Charges diverses ordinaires | -1 001 961 | 0% | -1 081 444 | -1% | 79 483 | -7% |
| Charges financières | -46 394 788 | -22% | -42 490 220 | -21% | -3 904 568 | 9% |
| Produits divers ordinaires | 9 446 833 | 5% | 572 093 | 0% | 8 874 740 | 1551% |
| Produits financiers | 122 726 | 0% | 709 557 | 0% | -586 831 | -83% |
| Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt | -45 559 712 | -22% | -46 186 804 | -23% | 627 092 | 1% |
| Impôt sur les sociétés | -433 442 | 0% | -400 267 | 0% | -33 175 | 8% |
| Résultat des exercices ordinaires après impôt | -45 993 154 | -22% | -46 587 071 | -23% | 593 917 | 1% |
| Éléments extraordinaires (gains/pertes) | 0 | | 0 | | 0 | 0 |
| Résultat Net de l'exercice avant modification comptable | -45 993 154 | -22% | -46 587 071 | -23% | 593 917 | 1% |
| Modifications Comptables | 0 | | -5 658 792 | | 5 658 792 | -100% |
| Résultat Net de l'exercice après modification comptable | -45 993 154 | -22% | -52 245 863 | -26% | 6 252 709 | 12% |

Rapport Général

Tunis, le 20 juin 2017

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

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société CARTHAGE CEMENT SA (« Carthage Cement » ou « Société »), joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 107.055.406 DT y compris la perte de l'exercice s'élevant à 45.993.154 DT.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

A l'exception des faits évoqués dans le paragraphe «Motif de l'opinion avec réserves», nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

Motif de l'opinion avec réserves

1. Comme indiqué dans la note 27 aux états financiers relative aux parties liées, le solde net de la créance sur BINA TRADE (partie liée) a atteint un montant de 20.082.328 DT au 31 décembre 2016 (y compris les effets escomptés et non échus). L'encours de la créance BINA TRADE enregistre une augmentation d'un exercice à l'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.

Par ailleurs, 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 au 31 décembre 2016 à un montant total de 20.662.161 DT. Au vu de l'historique de ces créances et des autres informations collectées durant notre audit, nous estimons que ces créances devraient être dépréciées.

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

- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010 ayant donné lieu principalement à une taxation de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. Suite à un arrangement partiel conclu avec l'administration fiscale en juillet 2012, la Société a signé une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités, qui a été constatée en comptabilité. En Août 2012, la Société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La Société a contesté cette

taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.

- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2012 a donné lieu à une taxation de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités. Une provision de 1.907.813 DT a été comptabilisée dans les comptes de la Société au 31 décembre 2016 au titre de cette taxation. La Société a formulé son opposition quant aux autres éléments du résultat de la vérification. 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.
- Un contrôle fiscal couvrant les impôts et taxes de la société «Les Grandes Carrières du Nord» (scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en Octobre 2010 à Carthage Cement ayant pour objet 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 réclamant 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. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres. Il est à noter que dans une correspondance entre l'administration fiscale et la cour d'appel du 28 décembre 2016, le montant de la taxation a été ramené à 171.998 DT dont 77.486 DT de pénalités.

La Société estime qu'elle est en droit de ne constater aucune provision supplémentaire 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 banques, aux avocats et aux fournisseurs. Cette situation a pour effet de limiter l'étendue de nos investigations.

Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle des points décrits dans le paragraphe «Motif de l'opinion avec réserves», les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Carthage Cement S.A au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les faits suivants :

1. Ainsi qu'il en est fait mention au niveau de la note 25, la Société a constaté un gain de 8.229.558 DT au titre du profit attendu de l'abandon de dettes de la part des constructeurs de la cimenterie. En fait des négociations sont en cours entre la Société et les constructeurs de la cimenterie et portant sur l'abandon d'une partie des dettes dues par Carthage Cement et la prise en charge par les constructeurs des frais de maintenance de certains équipements. Sur la base de l'avancement de ces négociations et des propositions faites par les constructeurs, le management a procédé à la constatation d'un gain de 8.229.558 DT correspondant au profit que le management considère raisonnablement acquis au 31 décembre 2016. L'incidence finale de cette affaire sera constatée dans les comptes de la Société une fois un accord formel sera conclu entre les parties ou un jugement définitif sera émis.

2. Ainsi qu'il est fait mention dans la note IV aux états financiers, la Société connaît actuellement des difficultés de trésorerie et d'exploitation et n'arrive pas à honorer tous ses engagements envers les institutions financières et les autres tiers (notamment l'administration fiscale et la sécurité sociale). Le management de la Société nous a confirmé que certaines actions ont été déjà entreprises dont notamment une demande de rééchelonnement des dettes bancaires et des dettes envers l'administration fiscale et la sécurité sociale. Compte tenu de l'avancement des discussions, il estime que des accords de restructuration des dettes financières et des dettes envers l'administration fiscale et la sécurité sociale seront probablement conclus dans les prochains jours. Le management estime ainsi que la Société serait en mesure d'honorer ses engagements après leur restructuration. Il est à noter qu'en plus de la restructuration des dettes de la Société, la capacité de remboursement des engagements est tributaire aussi de l'amélioration des performances de la Société et notamment les ventes à l'export pour lequel un plan de relance a été préparé par le management.

Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception des faits évoqués ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Compte tenu des difficultés financières auxquelles la Société est confrontée et conformément aux dispositions de l'article 420 du code de commerce, nous avons demandé à la direction générale de la Société des éclaircissements relatifs aux actions que compte entreprendre la Société face à cette situation. La réponse du management est décrite dans le paragraphe d'observation ci-haut.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la Société eu égard à la réglementation en vigueur.

Nous avons également procédé à l'appréciation du système de contrôle interne de la Société, conformément aux dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier et telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers. Toutefois, nous tenons à vous signaler qu'il est vivement recommandé à la Société d'accélérer la mise en place d'un système de comptabilité analytique lui permettant d'améliorer la procédure actuelle de valorisation des stocks et de la production immobilisée.

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

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Ahmed BELAIFA

Moncef BOUSSANOUGA
ZAMMOURI

Rapport Spécial

Tunis, le 20 Juin 2017

Messieurs les Actionnaires
de la société CARTHAGE CEMENT SA
Lotissement les Jardins du Lac
1053 Tunis

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nous avons identifié les opérations et conventions suivantes conclues au cours de l'exercice écoulé:

- Au cours de l'exercice 2016, la société « SONOTRAV », dont Monsieur Fathi Naifar est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du béton pour un montant de 339.270 DT. Le solde client de la société « STE SONOTRAV » est débiteur de 39.823 DT au 31 décembre 2016.
- Au cours de l'exercice 2016, la société « OCEAN TRADING COMPANY » dont Monsieur Mongi Trimech est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du

ciment pour un montant de 3.683.070 DT. Le solde client de la société « OCEAN TRADING COMPANY » est débiteur de 26.989 DT au 31 décembre 2016.

- Au cours de l'exercice 2016, la société «AL WAFA RENT A CAR » dont Monsieur Mongi Trimech est actionnaire a loué à Carthage Cement des voitures de location pour un montant de 11.624 DT. Le solde fournisseur de la société «AL WAFA RENT A CAR» est créancier de 10.556 DT.
- La Société Carthage Cement (« Carthage Cement » ou « Société ») a contracté le 22 février 2016 un crédit auprès d'Amen Bank pour un montant de 2 800 000 DT remboursable sur une durée de 7 ans et avec un taux d'intérêt annuel de 6,75%.
- La Société a contracté un crédit de financement à court terme de 2 500 000 DT auprès de la Banque de Tunisie le 26 décembre 2016 avec un taux d'intérêt de TMM+3%.
- Au cours de l'exercice 2016, les comptes courants actionnaires ont été mouvementés, en sus des intérêts encourus de l'exercice pour 6.828.054 DT, par la constatation de la TVA récupérable de 6% sur les intérêts de BINA CORP relatifs aux exercices 2009 à 2015 pour un montant de 1.299.583 DT. Au cours de 2016, la Société a procédé au remboursement à BINA CORP d'un montant de 1.180.358 DT au titre de la TVA sur les intérêts.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues et approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2016 :

- 1- Votre conseil d'administration réuni le 3 avril 2015, a autorisé le directeur général à contracter auprès d'un pool bancaire des crédits pour un montant global de 466.478.450 DT et ce pour la consolidation des anciens crédits à court, moyen et long termes et le rééchelonnement de leur remboursement. Les montants débloqués au titre de ces crédits totalisent à la clôture de l'exercice 2016 un montant de 443.319.697DT.

Les crédits à long terme sont remboursables sur une durée de 10 ans avec une année de grâce en principal et un taux d'intérêt de TMM+2,5%.

Les crédits à moyen terme sont remboursables sur une durée de 5 ans avec les mêmes conditions.

- 2- La Société a conclu, en date du 24 septembre 2013, un contrat d'emprunt avec la société El Karama Holding pour un montant de 5.000.000 DT portant un taux intérêt annuel de 8%. La charge d'intérêt relative à l'exercice 2016 s'élève à 400.008 DT. Le solde de la dette envers EL KARAMA Holding s'élève au 31 décembre 2016 à 6.228.897 DT.

3- Au 31 décembre 2016, les dettes de la Société Carthage Cement liées à des contrats de location financement s'élèvent à un montant total de 5.354.113 DT dont 2.510.752 DT à moins d'un an et 2.843.361 DT à plus d'un an.

4- Au 31 décembre 2016, les concours bancaires obtenus par la Société totalisent un montant de 16.438.993 DT.

5- Au 31 décembre 2016, le solde des billets de trésorerie, des crédits mobilisables et des crédits de financement en devise conclus par la Société s'élève respectivement à 14.000.000 DT, 23.989.000 DT et 4.580.884 DT.

6- 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 actionnaires, portant sur un montant de 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 conventions de compte courant ont fait l'objet de plusieurs amendements depuis 2008 et qui sont détaillés dans la note 27 aux états financiers relative aux parties liées.

Les comptes courants actionnaires présentent à la clôture de l'exercice 2016 un solde de 98.619.442 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | En DT |
|--|--------------------------|
| Compte courant Lazhar STA | 23 227 394 |
| Compte courant BINA CORP | 33 159 970 |
| Intérêts sur compte courant Lazhar STA | 18 366 746 |
| Intérêts sur compte courant BINA CORP | 23 865 332 |
| Total | <u>98 619 442</u> |

Les intérêts décomptés sur les comptes courants actionnaires au titre de l'exercice 2016, s'élèvent 6.828.054 DT.

7- 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.

La Société Carthage Cement a réalisé en 2016, avec la société BINA TRADE, un chiffre d'affaires en hors taxes de 8.068.474 DT. L'encours des créances détenues par

Carthage Cement sur la société BINA TRADE s'élève au 31 décembre 2016 à 20.315.869 DT (y compris les effets escomptés et non échus).

8- La Société a émis une note de débit à BINA TRADE d'un montant de 81.439 DT relative à la location à BINA TRADE d'un étage du siège social.

9- La société BINA Trade a facturé en 2016 à la Société Carthage Cement des frais de transport de matières pour un montant de 674.849 DT (hors taxes). Le solde fournisseur de la société BINA TRADE chez Carthage Cement s'élève à 233.541 DT au 31 décembre 2016

10- En juillet 2012, Carthage Cement a conclu avec Monsieur Fathi Neifar (actionnaire de la Société) un contrat de location d'un immeuble situé au Lac II et servant comme siège social de la Société, pour un loyer annuel de 471.000 DT (hors taxes) payé trimestriellement. Le contrat prévoit une majoration de 5% à partir de la deuxième année. 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. La charge de location constatée à ce titre au 31 décembre 2016 s'élève à un montant hors taxes de 546.131 DT.

Un avenant au contrat a été signé le 18 août 2016 qui prévoit que la majoration de 5% ne sera pas appliquée pour une année à partir du 1^{er} août 2016.

11- La société «Les Carrelages de Berberes» a mis à la disposition de 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 1^{er} janvier 2011 est consentie et acceptée moyennant une redevance annuelle en hors taxes de 5.000 DT. La charge constatée à ce titre au 31 décembre 2016 s'élève à un montant hors taxes de 5.000 DT.

C- Obligations et engagements de la Société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants se présentent comme suit :

- Le conseil d'administration du 1^{er} Juillet 2014, a nommé Monsieur Brahim SANAA en qualité du Directeur Général de la Société. Le même conseil a fixé ses rémunérations et avantages, comme suit :
 - Un salaire mensuel net de 10.000 DT en sus des primes conventionnelles;
 - La mise à disposition d'un véhicule de fonction ;
 - La prise en charge de la consommation de carburant avec un plafond de 1.000 DT par mois;
 - La prise en charge de la consommation mensuelle du téléphone portable.

La rémunération du Directeur Général de la Société, tels qu'elles ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se présentent comme suit :

| En DT | Brahim SANAA |
|--|-----------------|
| Salaires et rémunérations brutes y compris la prime de bilan et le 13 ^{ème} provisionnés en 2016 à verser en 2017 | 256 709 |
| Avantages en nature | 18 589 |
| Charges patronales | 69 420 |
| Total bruts | 344 718 |
| Salaires nets | 159 468 |

Par ailleurs, le DG a reçu un montant de 15.464 DT en tant que 13^{ème} et prime de bilan de l'exercice 2015 versés en 2016.

- L'assemblée générale ordinaire du 12 juillet 2016 a fixé le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2015 à 2.000 DT en brut par séance et par administrateur présent avec un plafond de 8.000 DT par an. Le montant constaté dans les comptes au titre de l'exercice 2016 s'élève à 56.000 DT.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 Code des Sociétés Commerciales.

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

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Ahmed BELAIFA

Moncef BOUSSANOUGA
ZAMMOURI