

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS

LES CIMENTS DE BIZERTE

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils seront approuvés par l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2025. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M Sataa BEDOUI (RAM AUDITORS) & M Houcine GAMRA

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	31/12/2025	31/12/2024
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 347 980	1 347 980
Moins : Amortissements		-1 347 980	-1 336 713
	1	0	11 267
Immobilisations corporelles		626 348 713	627 895 262
Moins : Amortissements		-308 296 164	-288 216 780
Moins : Provisions		-287 728	-235 861
	1	317 764 821	339 442 620
Immobilisations financières		3 936 854	3 902 655
Moins : Provisions		-703 346	-703 346
	2	3 233 508	3 199 310
Total des Actifs Immobilisés		320 998 329	342 653 197
Autres Actifs non courants	3	2 077 861	2 094 136
Total des Actifs non courants		323 076 191	344 747 334
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		37 771 802	40 834 234
Moins : Provisions		-10 152 858	-9 253 361
	4	27 618 943	31 580 874
Clients et comptes rattachés	5	12 810 506	9 744 395
Moins : Provisions		-4 692 743	-4 671 322
		8 117 763	5 073 073
Autres actifs courants	6	6 676 599	6 214 940
Moins : Provisions		-656 286	-532 202
		6 020 313	5 682 738
Placements et autres actifs financiers	7	111 024	144 732
Liquidités et équivalents de liquidités	8	1 799 828	1 439 686
Total des Actifs courants		43 667 872	43 921 102
Total des Actifs		366 744 062	388 668 436

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres			
Capital social		44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	100 692 945	100 809 614
Autres capitaux propres	9	228 524 032	228 630 237
Résultats reportés	9	-230 184 855	-185 394 500
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		143 079 412	188 092 642
Résultat de l'exercice		-44 405 711	-44 790 355
Total des capitaux propres avant affectation		98 673 700	143 302 286
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Provisions	10	5 425 251	5 730 002
Emprunts bancaires	11	52 772 995	62 229 715
Total des passifs non courants		58 198 246	67 959 717
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	80 983 312	65 522 578
Autres passifs courants	13	37 416 023	35 527 569
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	91 472 781	76 356 286
Total des passifs courants		209 872 116	177 406 433
Total des passifs		268 070 362	245 366 150
Total des capitaux propres et des passifs		366 744 062	388 668 436

**ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2025 AU 31/12/2025**

(Exprimés en dinars)

	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Revenus	15	35 986 725	27 838 606
Coût des ventes	16	-42 348 946	-32 446 047
Marge Brute		-6 362 222	-4 607 440
Autres produits d'exploitation	17	5 288 212	7 463 409
Frais de distribution	18	-1 077 536	-980 818
Frais d'administration	19	-8 237 578	-8 288 940
Autres charges d'exploitation	20	-25 031 384	-27 358 637
Résultat d'exploitation		-35 420 508	-33 772 427
Charges financières	21	-9 924 305	-11 235 955
Produits financiers	22	637 748	141 193
Autres gains ordinaires	23	398 786	151 809
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-44 308 279	-44 715 380
Impôt sur les bénéfices	24	-96 432	-73 576
Résultat des activités ordinaires après impôts		-44 404 711	-44 788 955
Pertes		-1 000	-1 400
Résultat net de l'exercice		-44 405 711	-44 790 355
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat après modification comptable		-44 405 711	-44 790 355

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2025 AU 31/12/2025**

(Exprimés en dinars)

	Notes	31/12/2025	31/12/2024
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients		44 901 787	34 673 115
Sommes perçus des produits ordinaires		231 224	13 113
Sommes versées aux fournisseurs		-27 234 093	-21 726 007
Sommes versées aux personnel et organismes sociaux		-12 249 862	-10 117 186
Intérêts payés		-951 915	-1 077 627
Sommes versées à l'Etat		-1 113 572	-662 457
Redevances		-96 750	-149 725
Produits financiers des placements		18 311	22 355
Impôt sur les sociétés		-96 432	-73 576
Encaissements provenant de la restitution de T. V. A.			
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		3 408 697	902 006
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles		-445 039	-186 153
Décaissements affectés aux investissements gros entretiens			-538 224
Décaissements affectés à l'octroi des prêts au personnel		-172 858	-117 042
Encaissements provenant des remboursements des prêts		460 592	561 309
Flux liés aux réserves du fonds social		-114 976	-81 144
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		-272 282	-361 255
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements des crédits à court terme	25	4 115 429	16 967 582
Remboursements des crédits à court terme	25	-8 010 124	-15 034 560
Encaissements des crédits à moyen terme	25	5 883 000	9 148 000
Remboursements des crédits à moyen terme	25	-4 604 786	-10 088 551
Intérêts sur emprunts		-3 409 987	-4 394 454
Dividendes et autres distributions reçues		127 750	59 512
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-5 898 719	-3 342 470
Incidence variation taux de change		467 028	21 363
Variation de la trésorerie		-2 295 276	-2 780 356
Trésorerie du début d'exercice		-5 374 722	-2 594 366
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-7 669 998	-5 374 722

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Produits	31/12/2025	31/12/2024	Charges	31/12/2025	31/12/2024	Soldes	31/12/2025	31/12/2024
Revenus	35 986 725	27 838 606						
Production stockée		2 461 774	Déstockage de production	3 954 194	0			
Autres produits d'exploitations	5 288 212	7 463 409						
Total	41 274 936	37 763 789	Total	3 954 194	0	Production	37 320 742	37 763 789
Production	37 320 742	37 763 789	Achats consommés	31 817 637	29 373 763	Marge sur coût matières	5 503 105	8 390 026
Marge sur coût matières	5 503 105	8 390 026	Services extérieurs et autres	2 956 315	3 315 185			
Total	5 503 105	8 390 026	Total	2 956 315	3 315 185	Valeur ajoutée brute	2 546 791	5 074 841
Valeur ajoutée brute	2 546 791	5 074 841	Impôts et taxes	298 242	298 763			
			Frais du personnel	13 752 092	13 352 355			
Total	2 546 791	5 074 841	Total	14 050 333	13 651 118	Excédent brut d'exploitation	-11 503 543	-8 576 277
Excédent brut d'exploitation	-11 503 543	-8 576 277	Insuffisance brute d'exploitation					
Autres gains ordinaires	398 786	151 809	Dotations aux amortissements et provisions ordinaires	23 350 250	24 893 644			
Produits financiers	637 748	141 193	Autres charges ordinaires	566 715	302 506			
			Charges financières	9 924 305	11 235 955			
			Impôt sur les sociétés	96 432	73 576			
Total	-10 467 008	-8 283 274	Total	33 937 703	36 505 681	Résultat des activités ordinaires	-44 404 711	-44 788 955
			Résultat des activités ordinaires	44 404 711	44 788 955			
			Pertes extraordinaires	1 000	1 400			
Total	0	0	Total	44 405 711	44 790 355	Résultat net après modifications comptables	-44 405 711	-44 790 355

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 31/12/2025**

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant		Ventilation							
			Achats consommés		Charges de personnel		Amortissements et provisions		Autres Charges	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Coût des ventes	42 348 946	32 446 047	14 369 658	3 354 172	5 649 117	5 416 047	21 832 240	22 977 723	497 931	698 105
Frais de distribution	1 077 536	980 818			421 637	392 447	227 780	240 279	428 119	348 092
Frais d'administration	8 237 578	8 288 940	77 933	97 041	7 681 337	7 543 861	136 254	233 943	342 054	414 095
Autres charges	25 031 384	27 358 637		538 224		0	1 153 977	1 441 699	23 877 407	25 378 714
TOTAL	76 695 444	69 074 442	14 447 591	3 989 437	13 752 092	13 352 355	23 350 250	24 893 644	25 145 512	26 839 006

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 31/12/2025**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
60 - Achats consommés	31 817 637	31 739 704		77 933	0
6001 - Matières premières	19 977 932	19 977 932			
6003 - Variation des stocks de matières premières	-13 307	-13 307			
6002 - Matières consommables	5 603 076	5 569 988		33 088	
6003 - Variation des stocks de matières consommables	-878 454	-878 454			
6006 - Matières et fournitures non stockés	7 121 146	7 076 301		44 845	
6008 - Achats liés à des M.C.	7 244	7 244			
61 - Services Extérieurs	2 004 582	432 694	401 089	237 008	933 791
6102 - Redevances	251 170	137 278	113 893		
6103 - Loyers et charges locatives	631 504	194 825	286 415	150 264	
6105 - Entretiens et réparations	175 396	100 592	781	73 674	350
6106 - Primes d'assurances	933 441				933 441
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	13 070			13 070	
62 - Autres Services Extérieurs	951 733	63 907	27 030	105 046	755 750
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	306 567	63 907	3 413	504	238 742
6203 - Publicité, publications, relations publiques	136 361		23 282		113 079
6204 - Transports de biens & transports collectifs du personnel	28			28	
6205 - Déplacements missions et réceptions	9 931		335	9 596	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	94 919			94 919	
6207 - Services bancaires et assimilés	403 322				403 322
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	606				606
A reporter	34 773 952	32 236 305	428 119	419 987	1 689 540

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	34 773 952	32 236 305	428 119	419 987	1 689 540
63 - <u>Charges diverses ordinaires</u>	566 715	1 330			565 385
6302 - Charges diverses pour personnel	14 354	1 330			13 024
6303 - Jetons de présence	18 000				18 000
6306 - Charges nettes sur cession d'immobilisations	232 612				232 612
6307 - Autres charges ordinaires (Immeuble Ezzahra, manutention Coke pour autrui)	301 749				301 749
64 - <u>Charges de personnel</u>	13 752 092	5 649 117	421 637	7 681 337	
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	13 026 009	5 649 117	421 637	6 955 254	
6406 - Charges connexes	726 083			726 083	
66 - <u>Impôts, Taxes et versements assimilés</u>	298 242				298 242
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	207 569				207 569
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	90 673				90 673
68 - <u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	23 350 250	21 832 240	227 780	136 254	1 153 977
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	21 832 240	21 832 240			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	227 780		227 780		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	136 254			136 254	
6804 - Dot. aux provisions (autres)	1 153 977				1 153 977
A reporter	72 741 250	59 718 992	1 077 536	8 237 578	3 707 144

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			(4) Autres charges
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	
Reports	72 741 250	59 718 992	1 077 536	8 237 578	3 707 144
71 - Production (stockée ou déstockée)	3 954 194	3 954 194			
7103 - Variations des stocks de produits	3 954 194	3 954 194			
Sous-activité		-21 324 240			21 324 240
TOTAL	76 695 444	42 348 946	1 077 536	8 237 578	25 031 384

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Création

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» est une société anonyme de droit tunisien constituée en 1952. Elle est placée sous la tutelle du Ministère de l'Industrie et de l'Energie et des Mines.

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» a été introduite en Bourse de Tunis en 2009. A cette occasion son capital a été ouvert à l'épargne publique et a été augmenté en conséquence.

Objet

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

Organisation

La SCB est administrée par un Conseil d'Administration présidé par un Président Directeur Général.

Elle est contrôlée par deux commissaires aux comptes (co-commissariat).

II-PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers :

Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » ont été élaborés conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le cadre conceptuel de la comptabilité approuvée par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables approuvées par des arrêtés du ministre des finances.

Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers. Le bilan est composé des actifs, des capitaux propres et des passifs. L'état de résultat est présenté selon le modèle de référence.

Les états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie de la société. Ils sont établis sur une base de continuité de l'exploitation. La présentation et la classification des postes dans ces états financiers sont conservées d'une période à l'autre et chaque catégorie significative d'éléments similaires fait l'objet d'une présentation séparée.

Les états financiers ont été élaborés par référence aux conventions comptables de base qui sont prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

En plus de ces états financiers, la société présente un rapport de gestion décrivant et expliquant les performances de la situation financière de la société.

Faits marquants de la période :

a) **Sous- activité** : l'exercice 2025 a enregistré une sous activité par rapport à la capacité normale de production du ciment. Le coût de la sous-activité a été d'une valeur de 21 324 240 DT pour la production vendue et de 246 855 DT pour les stocks.

b) **Marge brute** : Une marge brute négative de - 6 362 222 DT réalisée au cours de l'exercice 2025 contre une marge négative de - 4 607 440 DT pour la l'exercice 2024, soit une détérioration de 1 754 781DT.

Cette marge brute négative s'explique essentiellement et principalement par **l'arrêt de la production de clinker** durant l'exercice 2025. Pour tenter d'assurer la continuité de l'activité et de préserver ses clients et sa part du marché local, la société a eu recours à l'achat de 123212 tonnes de clinker pendant l'exercice 2025. Néanmoins ces quantités achetées demeurent insuffisantes pour que la société puisse honorer ses engagements et de faire face aux difficultés rencontrées.

c) **Revenus du quai** : Les revenus du quai ont connu une augmentation importante de 1 475 873 DT pendant l'année 2025, enregistrant 4 526 354 DT contre 3 050 481 DT pour la même période de l'année écoulée.

d) **Fiscalité** : La société a adhéré à l'amnistie fiscale selon l'article 69 de la loi des finances 2026.la SCB s'est engagé à payer des impôts dus à l'ordre de 9 438 524 DT. L'adhésion à cette amnistie a permis à la société :

- d'éviter les pénalités de retard et de recouvrement et les frais de poursuite relatifs aux créances fiscales revenant à l'Etat pour une valeur de 6 087 016 DT (capitalisés chez la recette des finances seulement).

- de réexaminer les provisions fiscales antérieures et de constater une reprise sur provision (produit) pour 757 522 DT.

e) **Charges financières** : Les charges financières ont atteint 9 924 305 DT à la fin de l'exercice 2025 contre 11 235 955 DT à la fin de l'exercice 2024, soit une diminution de -1 311 650 DT liée essentiellement à l'amortissement total de quelques crédits moyen terme.

f) **Inventaire physique des immobilisations** : un inventaire physique des immobilisations a été réalisé sur les états des actifs arrêtés au 31/12/2025 .Ces travaux d'inventaire ont couvert **97,13%** du total actif soit 735 articles dont la valeur brute est de 609 660 800,701 DT et une valeur comptable net de 318 052 549,277 DT. Les résultats de cet inventaire sont présentés au niveau de la note des immobilisations 1.1

Les principes et méthodes comptables :

a) **Unité monétaire** : Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinar Tunisien.

b) **Les opérations libellées en monnaies étrangères** : sont converties en dinar, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinar tunisien en utilisant les cours de change du marché interbancaire au 31 Décembre de l'année tels que publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Les pertes et les gains de change sont traités conformément à la norme comptable tunisienne NCT15.

c) **Immobilisations corporelles et incorporelles** : Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les taxes non récupérables et les frais directs tels que les frais d'actes, les honoraires et les frais de livraison et d'installation et ce, conformément aux normes comptables NCT 5 et NCT 6.

Toutefois ; et en application des dispositions de l'article 19 de la loi des finances pour l'année 2019, la cimenterie a procédé en 2021 à la réévaluation des éléments de ses actifs immobilisés matériels en appliquant les indices de réévaluation prévus par le décret gouvernemental n°2019-971 du 28 octobre 2019 sur la valeur brut des immobilisations matériels et sur les amortissements y afférents.

A partir du 01 janvier 2024, et en application de la nouvelle norme comptable 5 relative aux immobilisations corporelles, la société a adopté le modèle de la réévaluation à la juste valeur de ses immeubles bâtis et non bâtis tels quels figurent dans le bilan clôturé au 31/12/2023 en faisant recours à des évaluateurs indépendants

Les immobilisations de la société sont amorties selon le mode linéaire aux taux suivants :

Logiciels informatiques	3 ans
Terrains de gisements	50 ans
Terrains expropriés	20 ans
Constructions	10 ou 20 ans
Installations générales et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques, Matériel et outillages industriels	10 à 20 ans
Installations, agencements et aménagements divers	10 ans
Mobiliers et matériel de Bureau	10 ans
Matériel informatique	7 ans
Voies ferrées	20 ans
Palettes	1 an

Conformément à la norme comptable NCT 13, les charges d'emprunt relatives au financement des immobilisations corporelles nécessitant une longue période de préparation sont capitalisées dans le coût d'acquisition de ces actifs pour la partie encourue pendant la période de construction.

d) Charges reportées :

Les charges à répartir représentent des dépenses engagées qui se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impact sur des exercices ultérieurs sont démontrés.

Les charges à répartir inscrites à l'actif du bilan sont résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits.

Toutefois, cette période ne pourrait excéder 3 ans à partir de l'exercice de leur constatation

e) Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût d'origine d'acquisition. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées à leur juste valeur. Les plus-values ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

f) Les stocks :

Les stocks sont composés de produits finis, de produits en cours, de matières premières, de pièces de rechange et d'autres matières consommables.

La société adopte la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des stocks. Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

Les stocks de matières premières, pièces de rechange et consommables sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables.

Les stocks de produits finis et des produits en cours sont valorisés à leur coût de production hors taxes récupérables.

Le coût de production comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production devant être raisonnablement rattachée à la production. Le coût de la sous-activité est déduit du coût de production.

En effet, il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

L'imputation des charges fixes dans le coût de revient des stocks se fait sur la base d'une capacité normale de production ré-estimée par les services techniques de la société à 900 000 tonnes par an.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration de la production, non imputés au coût de production.

g) Clients et comptes rattachés :

Sont présentées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses, les créances matérialisées par des effets non échus et effets échus et impayés et des chèques impayés.

h) Les emprunts bancaires :

Les intérêts des emprunts bancaires sont comptabilisés en charges dans l'exercice comptable au cours duquel ils sont encourus.

Pour la présentation de l'encours de la dette, les échéances à plus d'un an sont présentées parmi les passifs non courants alors que les échéances à moins d'un an figurent parmi les passifs courants.

i) Prise en compte des revenus :

Les revenus provenant de la vente des produits finis sont pris en compte dès leur livraison aux clients.

III – CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION :

Depuis le 15/10/2023 et à ce jour, la société est en arrêt de production du clinker et ne dispose pas d'informations certaines quant à la reprise normale de son activité. Cet arrêt est causé par la rupture d'approvisionnement en matières consommables principalement le coke de pétrole et le briques réfractaire pour manque de moyens de financement. Cet événement ajouté aux faits décrits au niveau du paragraphe II de la note N°II « faits marquants de la période » indique l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute sur la capacité de la société à poursuivre sa production de clinker.

Pour tenter d'assurer la continuité de l'activité et de préserver ses clients et sa part du marché local, la société a eu recours à l'achat de 123212 tonnes de clinker au cours de l'exercice 2025.

Néanmoins ces quantités achetées demeurent insuffisantes pour que la société puisse honorer ses engagements et de faire face aux difficultés rencontrées.

Fin 2024, la société a confié la réalisation d'un plan de restructuration à un cabinet externe ; un rapport a été élaboré en collaboration avec les équipes de la société, faisant appairer la capacité de la société à continuer son exploitation et à honorer ses engagements sous réserve de la collecte des ressources nécessaires et la mise en place effective du plan de restructuration.

Actuellement Le rapport du plan de restructuration est finalisé et est approuvé par un conseil ministériel restreint ; le Conseil a validé le plan de restructuration de la société, visant à assurer la continuité de son exploitation, le rétablissement de ses équilibres financiers et le renforcement durable de sa compétitivité. Le plan approuvé s'articule autour d'un programme d'investissement structuré en trois phases, comprenant notamment :

- Le redémarrage, dans les plus brefs délais, de la ligne de production de clinker, à travers la remise en exploitation du four de cuisson ;
- La modernisation progressive des équipements et l'amélioration des performances industrielles ;
- L'optimisation énergétique et environnementale, ainsi que la mise à niveau des systèmes d'information.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2025

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Valeurs Brutes au 31/12/2025	Amortissements au 31/12/2024	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Amortissements au 31/12/2025	
Logiciels	1 347 979.942				1 347 979.942	1 336 712.538	11 267.404			1 347 979.942	0.000
Totaux	1 347 979.942	0.000	0.000	0.000	1 347 979.942	1 336 712.538	11 267.404	0.000	0.000	1 347 979.942	0.000

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Valeurs Brutes au 31/12/2025	Amortissements au 31/12/2024	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Amortissements au 31/12/2025	
Terrain de gisements expropriés	6 378 962.286	400 000.000			6 778 962.286	5 570 777.004	456 931.254			6 027 708.258	751 254.028
Terrain de gisements	32 418 009.524				32 418 009.524	906 680.748	648 331.669			1 555 012.417	30 862 997.107
Terrains bâtis	63 313 014.036				63 313 014.036					0.000	63 313 014.036
Constructions (à statut juridique particulier)	3 209 541.621				3 209 541.621	1 029 727.936	160 477.081			1 190 205.017	2 019 336.604
Constructions	90 765 444.219				90 765 444.219	15 964 286.913	6 002 890.524			21 967 177.437	68 798 266.782
Matériels et Outillages (y compris les grosses réparations voir note n° 1.3)	403 631 522.337	1 073.857		-2 105 622.356	401 526 973.838	238 447 309.728	14 556 369.562		-2 105 622.356	250 898 056.934	150 628 916.904
Matériels de Transport	19 004 918.309	158 000.000			19 162 918.309	18 005 341.694	204 239.876			18 209 581.570	953 336.739
Mobilier et Matériels de Bureau	2 976 447.607				2 976 447.607	2 678 400.797	82 395.297			2 760 796.094	215 651.513
Agencements Aménagements et Installations	5 950 010.230				5 950 010.230	5 614 255.659	73 370.698			5 687 626.357	262 383.873
Emballage Identifiable Récupérable	0.000				0.000	0.000				0.000	0.000
Immobilisations en cours	247 391.694	0.000		0.000	247 391.694						247 391.694
Totaux	627 895 261.863	559 073.857	0.000	-2 105 622.356	626 348 713.364	288 216 780.480	22 185 005.961	0.000	-2 105 622.356	308 296 164.085	318 052 549.279

PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS					PROVISIONS					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2024	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Valeurs Brutes au 31/12/2025	Provisions au 31/12/2024	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Reprises Entrée/Sortie	Provisions au 31/12/2025	
Immobilisations temporairement inutilisées						224 363.830	61 781.161			286 144.991	-286 144.991
Immobilisations inexistantes						11 497.172			-9 913.989	1 583.183	-1 583.183
Totaux		0.000	0.000	0.000	0.000	235 861.002	61 781.161	0.000	-9 913.989	287 728.174	-287 728.174
Total général	627 895 261.863	559 073.857	0.000	-2 105 622.356	626 348 713.364	288 452 641.482	22 246 787.122	0.000	-2 115 536.345	308 583 892.259	317 764 821.105

(a) Voir détails pages 17.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ENTIEREMENT AMORTIES EN BON ETAT ET QUI SONT ENCORE EN USAGE
AU 31/12/2025

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
1-Logiciels	51 180.880	51 180.880	0.000
2-Terrain de gisements expropriés	601 139.810	601 139.810	0.000
3-Terrain de gisements	1 426.025	1 426.025	0.000
5-Constructions	6 294 918.060	6 294 918.060	0.000
6-Matériels et Outillages	39 939 146.475	39 939 146.475	0.000
7-Matériels de Transport	4 725 098.036	4 725 098.036	0.000
8-Mobilier et Matériels de Bureau	117 996.515	117 996.515	0.000
9-Agencements Aménagements et Installations	5 118 096.928	5 118 096.928	0.000
Total général	56 849 002.729	56 849 002.729	0.000

IMMOBILISATIONS CORPORELLES INUTILISEES (A REFORMER ET NON FONCTIONNEL) AU 31/12/2025

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
1-Logiciels	1 296 799.062	1 296 799.062	0.000
6-Matériels et Outillages	15 505 172.808	15 330 095.594	135 571.109
7-Matériels de Transport	11 839 969.543	11 667 061.122	138 326.731
8-Mobilier et Matériels de Bureau	893 538.415	872 884.797	11 629.506
9-Agencements Aménagements et Installations	71 854.584	71 035.122	617.645
Totaux	29 607 334.413	29 237 875.698	286 144.991

(*) En outre sachant que le montant des immobilisations non identifiées s'élève à une valeur brute de 642 830.280 DT et une VCN de 1 583.103 DT

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 31/12/2025

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/2024	Investis. 2025	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immobilisation	Restes en cours
Nouvel atelier de stockage d'ensachage et d'expédition	173 527.149				173 527.149		173 527.149
Etude support pour transformateur de courant au poste 90 KVA	4 248.046				4 248.046		4 248.046
Aménagement de la sacherie	36 475.681				36 475.681		36 475.681
Aménagement du hall de stockage du clinker à l'usine	33 140.818			0.000	33 140.818		33 140.818
TOTAUX	247 391.694	0.000	0.000	0.000	247 391.694	0.000	247 391.694

INVESTISSEMENTS ET AMORTISSEMENTS DES GROSSES REPARATIONS AU 31/12/2025

(Exprimés au millimes)

Année	Investissements	Amortissements			Valeurs Comptables Nettes
		Antérieures	Dotations de l'exercice	Total	
2019	2 582 359.646	2 582 359.646		2 582 359.646	0.000
2020	3 044 020.838	3 009 034.094	34 986.756	3 044 020.850	-0.012
2021	2 568 898.309	2 504 070.083	44 642.993	2 548 713.076	20 185.233
2022	3 130 739.287	2 604 586.065	507 633.952	3 112 220.017	18 519.270
2023	1 940 543.037	741 897.889	529 970.191	1 271 868.080	668 674.957
2024	538 223.898	168 805.572	179 407.967	348 213.539	190 010.359
Totaux	13 804 785.015	11 610 753.348	1 296 641.859	12 907 395.207	897 389.808

IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31/12/2025 à 3 936 854.174 DT et se détaille comme suit :

Désignations	Note	Montant Brut	Provision	NETS
Titres de participation	2.1	899 545.000	528 689.378	370 855.622
Autres participations	2.1	300 000.000	174 630.000	125 370.000
Dépôts et cautionnements	2.2	2 546 539.485	26.534	2 546 512.951
Prêts à plus d'un an	2.3	190 769.689		190 769.689
Total		3 936 854.174	703 345.912	3 233 508.262

TITRES DE PARTICIPATIONS AU 31/12/2025

	Nombre d'action	Valeur brute	Provision	Valeur nette
LE MARBRE NOIR		6 000.000	6 000.000	0.000
COOPERATION DU NORD		770.000	770.000	0.000
LE CONFORT		35 000.000	35 000.000	0.000
LES CARRELAGES TUNISIENS		55 050.000	55 050.000	0.000
LES CARRIERES TUNISIENNES		30 100.000	30 100.000	0.000
S T E M		30 000.000	30 000.000	0.000
LES CARRELAGES THALA		1 500.000	1 500.000	0.000
FRACTUCIM		500.000	500.000	0.000
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4286	42 860.000	29 004.378	13 855.622
CIMENTS AMIANTE		31 600.000	31 600.000	0.000
CERAMIQUE TUNISIENNE	14096	140 960.000	140 960.000	0.000
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7500	75 000.000	75 000.000	0.000
SODEPRI (EX. SOTEB)	16641	83 205.000	83 205.000	0.000
SOTUCIB		10 000.000	10 000.000	0.000
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1000	32 000.000		32 000.000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE(EX. ZONE FRANCHE)	60000	300 000.000		300 000.000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	25 000.000		25 000.000
Totaux		899 545.000	528 689.378	370 855.622

AUTRES PARTICIPATIONS AU 31/12/2025

	Nombre d'action	Valeur brute	Provision	Valeur nette
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	300 000.000	174 630.000	125 370.000
Totaux		300 000.000	174 630.000	125 370.000

Total des titres de participations		1 199 545.000	703 319.378	496 225.622
-------------------------------------------	--	----------------------	--------------------	--------------------

(*) Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2011 de la Société de Développement et d'Exploitation du Parc d'Activité Economique de Bizerte, et suite à l'augmentation du capital par incorporation des réserves, la SCB a reçu 30000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour chaque action ancienne.

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 31/12/2025

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
30/06/2025	STEG AVANCE S/CONSOMMATION	2 546 459.885			2 546 459.885
9984/92	SONEDE INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13.000	4.333	1/3	8.667
13245/93	SONEDE INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52.000	17.333	1/3	34.667
9063//93	SONEDE INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14.600	4.867	1/3	9.733
	TOTAL	2 546 539.485	26.534		2 546 512.952

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 31/12/2025

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	190 769.689
Total	190 769.689

ECART DE CONVERSION ACTIF AU 31/12/2025

Désignations	Montant
Actualisation emprunts en euros	2 077 861.256
Total	2 077 861.256

Autres actifs non courants = 2 077 861.256

STOCKS :

Les stocks au 31/12/2025 se récapitulent comme suit :

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Stock de matières premières	843 232.720		843 232.720
Stock de matières consommables	1 101 869.273		1 101 869.273
Stock de matières semi-couvrées	709 976.496		709 976.496
Stock de produits finis	1 658 425.508		1 658 425.508
Stock magasin	33 438 238.398	10 132 798.896	23 305 439.502
Stock négoce	20 059.511	20 059.511	0.000
Total	37 771 801.906	10 152 858.407	27 618 943.499

CLIENTS AU 31/12/2025

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	3 427 868.009		3 427 868.009
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	75 048.267		75 048.267
Clients Douteux	541 839.149	1 802 858.013	2 344 697.162
Clients Chèques Impayés	366 457.535	778 505.190	1 144 962.725
Clients Effets à Recevoir	1 640 484.575		1 640 484.575
Clients Effets à Recevoir Impayés	3 064 338.650	1 113 106.729	4 177 445.379
Totaux	9 116 036.185	3 694 469.932	12 810 506.117

CLIENTS AU 31/12/2025

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Clients Ordinaires	3 427 868.009	3 384 777.875	43 090.134
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	75 048.267	60 720.205	14 328.062
Clients Douteux	2 344 697.162	2 323 276.562	21 420.600
Clients Chèques Impayés	1 144 962.725	1 144 962.725	0.000
Clients Effets à Recevoir	1 640 484.575	0.000	1 640 484.575
Clients Effets à Recevoir Impayés	4 177 445.379	2 830 657.673	1 346 787.706
Totaux	12 810 506.117	9 744 395.040	3 066 111.077

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**AU 31/12/2025**

Désignations	Fin 2024	Dotations 2025	Reprise 2025	31/12/2025
Provisions pour Clients	2 323 276.562	21 420.600	0.000	2 344 697.162
Provisions Effets Impayés	1 203 083.205		0.000	1 203 083.205
Provisions Chèques Impayés	1 144 962.594	0.000	0.000	1 144 962.594
Totaux	4 671 322.361	21 420.600	0.000	4 692 742.961

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**SIEGE AU 31/12/2025**

Désignations	Fin 2024	Dotations 2025	Reprise 2025	31/12/2025
Provisions pour Clients	520 418.549	21 420.600		541 839.149
Provisions Effets Impayés	89 976.476			89 976.476
Provisions Chèques Impayés	366 457.404			366 457.404
Totaux	976 852.429	21 420.600	0.000	998 273.029

ANCIENNETE DE LA CREANCE CLIENTS & COMPTES RATTACHES SIEGE

ANNEE	Provisions pour Clients	Provisions Effets Impayés	Provisions Chèques Impayés	Totaux
Anterieur à 2007	60 713.590	62 010.311	240 326.428	363 050.329
Entre 2008 et 2020	217 334.442	27 966.165		245 300.607
2021	221 570.989			221 570.989
2023			126 130.976	126 130.976
2024	20 799.528			20 799.528
2025	21 420.600			21 420.600
	541 839.149	89 976.476	366 457.404	998 273.029

**PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS
DES AGENCES ANTERIEUR A L'EXERCICE CLOS AU 31.12.2007**

Désignations	Fin 2024	Dotations 2025	Reprise 2025	31/12/2025
Provisions pour Clients	1 802 858.013			1 802 858.013
Provisions Effets Impayés	1 113 106.729			1 113 106.729
Provisions Chèques Impayés	778 505.190			778 505.190
Totaux	3 694 469.932	0.000	0.000	3 694 469.932

* Dont un montant de 18 419.249 DT remonte à l'exercice 2009

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2025

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		384 819.021
Fournisseurs Ordinaires usine	290 525.083	
Fournisseurs Ordinaires négoce	32 837.264	
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015.000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	55 441.674	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		223 259.569
Avance et acomptes (prêt aïd)	194 421.910	
Avances pour le compte du personnel (UGTT)	4 197.510	
Salaires négatifs	24 640.149	
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		3 314 402.869
Retenues à la source sur paiements à des tiers	16 865.516	
Retenues à la source opérées par des tiers	23 159.992	
Impôts à liquider	3 163 571.951	
Taxes de douanes	110 805.410	
45. DEBITEURS DIVERS		90 779.059
Divers	13 609.479	
ASTREE	3 005.562	
C. J. O.	346.495	
C. I. O. K.	172.863	
S. C. E.	1 720.870	
S. C. G.	5 786.455	
S. N. D. P.	14 312.493	
DIRECTION GENERALE DES PARTICIPATIONS DU MINISTERE DES FINANCES	23 289.672	
Produits à recevoir	163.613	
SORECOM	206.900	
C. R. D. P. A.	6 307.541	
CNSS (REMBOURSEMENT CONGES DE NAISSANCE)	21 857.116	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		2 266 309.951
Blocage provisions pour ouverture lettres de crédits	641 000.725	
Consignation à la paierie générale	787 879.107	
Saisies et arrêts autres tiers (Fournisseurs, ...)	837 430.119	
47. COMPTES DE REGULARISATION		397 028.955
Charges constatées d'avance	397 028.955	
TOTAL	6 676 599.424	6 676 599.424

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2025

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	656 285.929
	656 285.929

PRETS A MOINS D'UN AN AU 31/12/2025

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	111 023.834
	111 023.834

Placements et Autres Actifs Financiers = 111 023.834

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 31/12/2025

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		1 799 825.405
B. N. A. BIZERTE	865.059	
U. B. C. I. TUNIS	32 932.829	
S. T. B. BIZERTE COMPTE EN EUROS	41 678.530	
S. T. B. BIZERTE COMPTE EN DOLLARS	5.500	
C C P	10 693.804	
T G T TUNIS	110.120	
CHEQUES A ENCAISSER	0.031	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	1 713 539.532	
<u>CAISSES</u>	2.193	2.193
TOTAUX	1 799 827.598	1 799 827.598

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2024 à 143 302 286 DT contre 98 673 700 DT au 31/12/2025 soit une variation de -44 628 586 DT qui se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	100 692 945	100 809 614	-116 669
Autres capitaux propres	228 524 032	228 630 237	-106 206
Modification comptables (indemnité de départ à la retraite)	-2 010 541	-2 010 541	0 (*)
Résultats reportés	-228 174 314	-183 383 959	-44 790 355
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	143 079 412	188 092 642	-45 013 230
Résultat de l'exercice	-44 405 711	-44 790 355	384 644
Total des capitaux propres avant affectation	98 673 700	143 302 286	-44 628 586

<u>La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :</u>	-44 977 795
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2025	2 756
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2025	-83 990
- La résorption de la subvention d'investissements inscrite au résultat de l'exercice	-106 206
- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2024	-44 790 355
- Le résultat de la période du 01/01/2025 au 31/12/2025	-44 405 711

L'assemblée générale ordinaire du 23/06/2025 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2024 comme suit :

- Résultat de l'exercice	-44 790 355
- Résultat reportés 2024	-185 394 500
Résultats reportés au 31/12/2025	-230 184 855

(*) L'indemnité de départ à la retraite a été constatée pour la première fois en 2016.

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 31/12/2025

Désignations	Montant
Réserves légales	4 404 729.000
Réserves statutaires	1 623 416.830
Réserves non statutaires	1 265 000.000
Réserves pour fonds social	900 469.243
Primes d'émission	92 499 330.000
Total	100 692 945.073

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546.390
Réserve spéciale de réévaluation (dispositions de l'article 19 de la loi des finances pour l'année 2019)	61 702 469.305
Réserve spéciale de réévaluation selon les indices (dispositions de l'article 20 de la loi des finances pour l'année 2022)	22 305 050.809
Réserve spéciale de réévaluation au delà des indices (dispositions de l'article 20 de la loi des finances pour l'année 2022)	144 238 712.820
Subvention d'investissements	2 256 504.822
Subventions d'investissement inscrites aux comptes de résultat	-2 212 252.427
Total	228 524 031.719

PROVISIONS POUR LITIGES**AU 31/12/2025**

Désignations	Montant
Provisions pour litiges	828 488.456
Total	828 488.456

PROVISIONS POUR AMANDES ET PENALITES**AU 31/12/2025**

Désignations	Montant
Provision pour pénalités sur manque déclarations fiscales mensuelles	1 349 565.564
Total	1 349 565.564

PROVISIONS POUR RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES**AU 31/12/2025**

Désignations	Montant
Provisions pour départ à la retraite	2 247 196.820
Total	2 247 196.820

Une provision pour avantages du personnel est comptabilisée pour faire face aux engagements correspondants à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités statutaires (SMIG multiplié par le nombre d'année d'activité) auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la Norme Comptable Internationale IAS 19, Avantages du personnel, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

Les hypothèses actuarielles utilisées se présentent comme suit :

- Taux d'augmentation salariale : 5 %
- Taux de mortalité et de départ anticipé : 5%
- Taux d'actualisation : 8%

PROVISIONS POUR CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES**AU 31/12/2025**

Désignations	Montant
Provision pour reboisement et remise en état des carrières exploités	1 000 000.000
Total	1 000 000.000

TOTAL DES PROVISIONS**5 425 250.840**

Une provision de 600 000.000 DT est constituée pour charges de reboisement et de remise en état des carrières à raison de 50 000.000 DT par an à partir de 2014. Cette provision sera utilisée après l'exploitation totale de ces carrières. Une provision complémentaire de 400 000.000 DT est ajoutée au cours de l'exercice 2025.

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 31/12/2025**EMPRUNTS BANCAIRES**

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
Solde au 31/12/2025		52 772 994.989
2027	10 072 399.027	42 700 595.962
2028	10 233 263.938	32 467 332.024
2029	10 265 009.863	22 202 322.161
2030	7 859 085.767	14 343 236.394
2031	4 983 534.838	9 359 701.555
2032	5 302 140.466	4 057 561.090
2033	4 057 561.088	0.001
Totaux	52 772 994.988	

FOURNISSEURS AU 31/12/2025

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation locaux	60 896 734.574	26 369.908	60 923 104.482
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	388 515.604		388 515.604
Fournisseurs Effets à Payer	8 342 522.552		8 342 522.552
Fournisseurs d'exploitation étrangers	4 682 999.335		4 682 999.335
Fournisseurs retenues de garanties locaux	109 391.170		109 391.170
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6 120 048.735		6 120 048.735
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303 293.219		303 293.219
Fournisseurs Actualisation des comptes	113 037.111		113 037.111
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		400.000
Totaux	80 956 942.300	26 369.908	80 983 312.208

FOURNISSEURS AU 31/12/2025

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	60 923 104.482	47 400 993.132	13 522 111.350
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	388 515.604	699 585.168	-311 069.564
Fournisseurs Effets à Payer	8 342 522.552	9 276 666.504	-934 143.952
Fournisseurs d'exploitation étrangers	4 682 999.335	5 145 953.877	-462 954.542
Fournisseurs Retenues de Garanties	109 391.170	109 391.170	0.000
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6 120 048.735	2 482 634.366	3 637 414.369
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303 293.219	303 293.219	0.000
Fournisseurs Actualisation des comptes	113 037.111	103 660.281	9 376.830
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	0.000
Totaux	80 983 312.208	65 522 577.717	15 460 734.491

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2025

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		1 459 037.122
Clients ordinaires usine	334 728.973	
Clients avoir à établir	391 460.883	
Clients ordinaires négoce	417 543.036	
Clients ordinaires autres	19 034.946	
Crédit commercial personnel C.B.	2 261.533	
Clients étrangers	288 921.336	
Clients ventes au comptant	5 086.415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		8 923 256.545
Avance et acomptes (prêt aid)	984.073	
Retenues amical SCB	96 459.287	
Œuvres sociales	7 083 245.397	
Rémunérations dues	383 479.767	
Saisies et Arrêts	16 236.556	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 342 851.465	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		19 137 839.555
Impôts sur les revenus (I. R.)	304 320.835	
Retenues à la source sur paiements à des tiers	30 910.793	
Redevances sur ventes produits	52 245.966	
Redevances article constaté	16 092 208.524	
Timbres fiscaux	50.000	
T. V. A. À payer	2 564 265.188	
T. F. P.	78 058.511	
FOPROLOS	15 779.738	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		3 550 926.855
Actionnaires dividendes à payer	3 550 923.855	
Actionnaires opérations sur le capital	3.000	
45. CREDITEURS DIVERS		4 088 784.423
C.N.S.S., (C. N. S. S. COMPLEMENT CAVIS) et C.N.R.P.S.	3 738 178.174	
Créditeurs divers charges à payer	247 521.219	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	93 465.637	
MINISTERE DU DEVELOP. DE L'INVESTIS. ET DE LA COOP. IN	6 675.437	
C.N.A.M.	808.008	
NOUVELLE CLINIQUE RAOUEBI	2 135.948	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		256 178.371
Comptes d'attente à régulariser	256 178.371	
TOTAUX	37 416 022.871	37 416 022.871

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS
AU 31/12/2025

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
Solde au 31/12/2025		15 580 084.171
03/01/2026	613 465.721	14 966 618.450
25/01/2026	150 439.543	14 816 178.907
31/01/2026	336 537.830	14 479 641.077
20/02/2026	341 777.421	14 137 863.656
25/02/2026	151 859.985	13 986 003.671
28/02/2026	337 372.181	13 648 631.490
25/03/2026	161 831.560	13 486 799.930
31/03/2026	337 099.829	13 149 700.101
25/04/2026	154 821.846	12 994 878.255
30/04/2026	337 549.397	12 657 328.858
20/05/2026	365 653.678	12 291 675.180
25/05/2026	159 033.126	12 132 642.054
31/05/2026	337 668.079	11 794 973.975
18/06/2026	1 169 189.107	10 625 784.868
25/06/2026	157 785.249	10 467 999.619
30/06/2026	338 103.967	10 129 895.652
25/07/2026	161 928.013	9 967 967.639
31/07/2026	338 245.823	9 629 721.816
20/08/2026	361 682.174	9 268 039.642
25/08/2026	160 803.965	9 107 235.677
31/08/2026	338 537.738	8 768 697.939
25/09/2026	162 322.267	8 606 375.672
30/09/2026	338 952.689	8 267 422.983
25/10/2026	166 360.133	8 101 062.850
31/10/2026	339 130.013	7 761 932.837
20/11/2026	371 858.705	7 390 074.132
25/11/2026	165 425.671	7 224 648.461
30/11/2026	339 530.705	6 885 117.756
18/12/2026	1 175 993.787	5 709 123.969
25/12/2026	169 391.784	5 539 732.185
31/12/2026	339 732.185	5 200 000.000
Total	10 380 084.171	

CREDIT RELAIS AMEN BANK

Désignations	Montant
Cnversion impayés AMEN BANK au crédit relais	5 200 000.000
Total	5 200 000.000

EMPRUNTS BANCAIRES ECHUS ET IMPAYES AU AU 31/12/2025

Désignations	Montant
S T B	5 346 231.598
B T	81 833.000
ATTIJARI	2 252 922.262
BIAT	2 168 616.041
A T B	4 215 941.672
AB	679 510.392
B E I	14 779 418.554
Total	29 524 473.519

INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES AU AU 31/12/2025

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunts	5 563 583.777
BIAT -Intérêts échus et impayés au 31/12/2025-	3 303 777.192
ATTIJARI -Intérêts échus et impayés au 31/12/2025-	110 999.076
STB -Intérêts échus et impayés au 31/12/2025-	353 119.613
ATB -Intérêts échus et impayés au 31/12/2025-	2 391 807.750
B E I -Intérêts échus et impayés au 31/12/2025-	2 383 908.252
Total	14 107 195.661

EFFETS A PAYER POUR REGLEMENT FINANCEMENT STOCK AU 30/06/2025

Désignations	Montant
Effet à payer pour emprunt financement stock	22 791 201.850
Total	22 791 201.850

BANQUES SOLDES CREDITEURS AU 31/12/2025

Désignations	Montant
S. T. B. BIZERTE	1 298 074.139
B. T. BIZERTE	2 328 421.378
U. I. B. BIZERTE	5 232.554
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	1 402 658.204
B. I. A. T. BIZERTE	9 185.602
A. T. B. BIZERTE	636 520.047
B. H. BIZERTE	2 760 696.375
WIFAK BANK	725 202.935

B. I. A. T. TUNIS	291 772.783
AMEN BANK BIZERTE (RIB 07 200 00 13 103 300065 73)	2 562.556
BANQUE ZITOUNA	9 499.110
Total	9 469 825.683

REVENUS AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Ventes ciments	38 399 305	28 898 342	9 500 964
Ventes chaux	576 713	585 516	-8 803
Ristournes accordées par l'entreprise	-2 989 293	-1 645 251	-1 344 043
Ventes locales	35 986 725	27 838 606	8 148 118
Total revenus	35 986 725	27 838 606	8 148 118

COUTS DES VENTES AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Matières Premières	19 964 625	19 271 824	692 800
Matières Consommables	4 698 778	3 523 542	1 175 237
Matières et fournitures non stockées	7 076 301	5 943 132	1 133 168
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi-ouvrés)	3 954 194	-2 461 774	6 415 968
(1) Achats consommés	35 693 898	26 276 724	9 417 174
(2) Charges de personnel	5 649 117	5 416 047	233 070
(3) Amortissements	21 832 240	22 977 723	-1 145 484
Redevances	137 278	137 278	
Loyers et charges locatives	194 825	121 651	73 175
Entretiens et réparations	100 592	275 246	-174 654
(4) Services extérieurs	432 694	534 174	-101 480
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	63 907	53 024	10 883
Transport (Transport et manutention calcaire à la carrière)		80 008	-80 008
Déplacements, Missions et Réceptions		285	-285
Autres services extérieurs L. M. C.		25 744	-25 744
(5) Autres services extérieurs	63 907	159 061	-95 154
(6) Charges diverses ordinaires	1 330	4 870	-3 540
(7) Sous-activité	-21 324 240	-22 922 553	1 598 312
Coût des ventes (1 à 7)	42 348 946	32 446 047	9 902 899

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Subventions d'exploitation		65 615	-65 615
Revenus du quai usine	4 526 354	3 050 481	1 475 873
Reprise provisions clients		2 697	-2 697
Reprise provisions stocks magasin		5 800	-5 800
Reprise Provision des immobilisations (amortissement matériel à réformer)	4 336		4 336
Reprise provisions sur autres débiteurs		23 772	-23 772
Reprise provisions pour risques et charges	757 522	3 776 820	-3 019 299
Transfert de Charges (Grosses réparations)		538 224	-538 224
Total	5 288 212	7 463 409	-2 175 197

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
(1) Achats consommés			
(2) Charges de personnel	421 637	392 447	29 191
(3) Amortissements	227 780	240 279	-12 499
Redevances	113 893	123 596	-9 703
Loyers et charges locatives	286 415	174 581	111 835
Entretiens et réparations	781	5 227	-4 446
(4) Services extérieurs	401 089	303 403	97 686
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 413	32 932	-29 519
Publicités, Publications et relations publiques	23 282	10 890	12 391
Déplacements, Missions et Réceptions	335	866	-531
(5) Autres services extérieurs	27 030	44 688	-17 659
(6) Charges diverses ordinaires			
(1 à 5) Frais de distribution	1 077 536	980 818	96 719

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	33 088	48 860	-15 772
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	44 845	48 181	-3 336
(1) Achats consommés	77 933	97 041	-19 108
(2) Charges de personnel	7 681 337	7 543 861	137 476
(3) Amortissements	136 254	233 943	-97 689
Loyers et charges locatives	150 264	116 806	33 458
Entretiens et réparations	73 674	106 443	-32 770
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	13 070	47 153	-34 082
Services extérieurs L. M. C.		38 480	-38 480
(4) Services extérieurs	237 008	308 882	-71 874
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	504		504
Publicités, Publications et relations publiques		7 096	-7 096
Transport de biens et transport collectif du personnel	28	1 453	-1 425
Déplacements, Missions et Réceptions	9 596	12 231	-2 635
Frais postaux et de télécommunications	94 919	66 598	28 320
Autres services extérieurs L. M. C.		17 836	-17 836
(5) Autres services extérieurs	105 046	105 214	-167
Frais d'administration (1 à 5)	8 237 578	8 288 940	-51 362

AUTRES CHARGES AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros entretiens)	0	538 224	-538 224
(1) Achats consommés	0	538 224	-538 224
(2) Charges de personnel (M.O. Immobilisation)	0	0	0
(3) Amortissements et Provisions	1 153 977	1 441 699	-287 722
Entretiens et réparations	350		350
Primes d'assurances	933 441	916 958	16 482
Services extérieurs L. M. C.		2 974	-2 974
(4) Services extérieurs	933 791	919 932	13 859
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	238 742	228 640	10 103
Publicités, Publications et relations publiques	113 079	163 871	-50 792
Services bancaires et assimilés	403 322	446 258	-42 936
Autres services extérieurs L. M. C.	606	101 062	-100 456
(5) Autres services extérieurs	755 750	939 831	-184 081
(6) Charges diverses ordinaires	565 385	297 636	267 749
(7) Impôts taxes et versements assimilés	298 242	298 763	-521
(8) Sous-activité	21 324 240	22 922 553	-1 598 312
Autres Charges (1 à 8)	25 031 384	27 358 637	-2 327 253

CHARGES FINANCIERES AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	8 682 333	9 911 160	-1 228 827
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	833 172	948 690	-115 518
Charges financières sur garantie de l'Etat sur emprunts bancaires		157 500	-157 500
Intérêts payés aux fournisseurs	3 270		3 270
Pertes de change	328 518	218 579	109 939
Pertes de change latentes	77 012	-14 233	91 245
Charges financières L. M. C.		14 260	-14 260
TOTAUX	9 924 305	11 235 955	-1 311 650

PRODUITS FINANCIERS AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025/	31/12/2024	Ecart
Produits de participations (dividendes)	126 000	49 200	76 800
Intérêts des comptes courants	18 252	21 022	-2 771
Intérêts sur crédits accordés aux clients	59		59
Gains de change réalisés	469 373	31 709	437 664
Gains de change latents	23 901	38 902	-15 000
Produits financiers L. M. C.		360	-360
Escomptes obtenus	164		164
Totaux	637 748	141 193	496 555

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 31/12/2025

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2025	31/12/2024	Ecart
Produits divers ordinaires	27 340	1 430	25 910
Subventions d'investissement inscrites au résultat	106 206	108 246	-2 040
Jetons de présences reçus	1 750	10 312	-8 562
Dommages reçus (pénalité de retard)	231 491	9 339	222 152
Produits d'éléments non récurrents ou exceptionnels	32 000	22 483	9 517
Totaux	398 786	151 809	246 977

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE 31/12/2025

RESULTAT COMPTABLE APRES IMPÔTS		-44 405 711.255
MODIFICATIONS COMPTABLES		0.000
A REINTEGRER		8 253 311.444
- Pénalités et amendes fiscales	232 610.778	
- Amortissements non déductibles - Terrains de carrière	1 105 262.923	
- Amortissements non déductibles - Méthode juste valeur - méthode des indices	5 630 208.819	
- Provisions pour créances douteuses	42 085.903	
- Provisions pour dépréciation des stocks magasin	903 834.077	
- Provisions pour risque et charges et pour dépréciation des immobilisations	163 052.370	
- Achats liés à une modification comptable	7 244.251	
- Autres Services extérieurs liées à une modification comptable	606.235	
- Gains de change latents 2024	-5 038.249	
- Pertes de change latentes 2025	77 011.964	
- Impôt sur les sociétés	96 432.373	
A DEDUIRE		-992 376.876
- Dividendes	-126 000.000	
- Perte de change latente 2024	-14 617.573	
- Gain de change latent 2025	-23 901.399	
- Amortissement de la pénalité de non atteinte de performance (1 320 000/20) de 2014 à 2034	-66 000.000	
- Reprise sur provisions pour risque et charges	-757 521.636	
- Reprise Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations	-4 336.268	
RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE AVANT IMPUTATION DES DEFICITS ANTERIEURS		-37 144 776.687
+ Dotations aux amortissements de l'exercice 31/12/2025 (En cas de déficit)	16 467 893.026	
RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE AVANT AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE		-20 676 883.661
- Déduction des déficits reportés au 31/12/2024	41 741 609.456	
- Déduction des amortissements de l'exercice 31/12/2025	16 467 893.026	
- Amortissement réputé différé sur exercice antérieurs	165 301 337.648	
RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE APRES IMPUTATION DES AMORTISSEMENTS DIFFERES		-244 187 723.791
IS EXIGIBLE (MINIMUM D'IMPOT)		96 432.374
• Minimum d'impôt (0.2% C.A. T.T.C.)	= 48 216 186.76 x 0.2%	96 432.374 *
• Minimum d'impôt (0.2% C. A. Export)	= 0 x 0.2%	0.000
(+) Impôts sur les sociétés au 31/12/2025 dû		96 432.374
(-) Report Impôts sur les sociétés exercice 2024		-3 260 004.325
(-) Retenues à la source opérées par des tiers 2025 (non imputées sur les acomptes provisionnels)		-2 603.910
= IMPOT SUR LES SOCIETES EXERCICE AU 30/06/2025		-3 166 175.861
CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE		1 000.000
• Minimum contribution sociale de solidarité		1 000.000

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Déficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période déficitaire	Déficit reportable
2012	-3 698 451.321	7 216 900.910	0.000	3 698 451.321	3 698 451.321
2013	-16 406 771.173	11 901 930.636	0.000	11 901 930.636	11 901 930.636
2014	-22 822 329.779	11 763 430.110	0.000	11 763 430.110	11 763 430.110
2015	-27 175 099.582	16 906 245.853	0.000	16 906 245.853	16 906 245.853
2016	-40 221 326.330	16 605 243.482	0.000	16 605 243.482	16 605 243.482
2017	-28 363 453.580	16 332 799.731	0.000	16 332 799.731	16 332 799.731
2018	-34 083 861.741	17 515 974.029	0.000	17 515 974.029	17 515 974.029
2019	-11 206 343.311	18 360 453.470	0.000	11 206 343.311	11 206 343.311
2020	3 904 499.979	18 269 900.887	-3 904 499.979	0.000	-3 904 499.979
2021	-5 066 735.978	17 910 947.170		5 066 735.978	5 066 735.978
2022	-28 721 119.245	18 238 941.969	10 487 134.680	18 238 941.969	28 726 076.649
2023	-29 339 426.816	18 338 668.188	11 000 758.628	18 338 668.188	29 339 426.816
2024	-41 884 789.167	17 726 573.040	24 158 216.127	17 726 573.040	41 884 789.167
2025	-37 144 776.687	16 467 893.026	20 676 883.661	16 467 893.026	37 144 776.687
			62 418 493.117	181 769 230.674	244 187 723.791

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

DU 01/01/2025 AU 31/12/2025

Encaissements

	FLUX AU 30/06/2025	ENCAISSEMENTS POUR REECHELONNEMENTS	REPORT D'ECHEANCES	NOUVEAU CREDITS
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements des crédits à court terme	4 115 429			4 115 429
Encaissements des crédits à moyen terme	5 883 000	5 883 000		
	9 998 429	5 883 000	0	4 115 429

Remboursements

	FLUX AU 30/06/2025	REMBOURSEMENT POUR REECHELONNEMENT	REPORT D'ECHEANCES	REMBOURSEMENTS ECHEANCES
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Remboursements des crédits à court terme	-8 010 124			-8 010 124
Remboursements des crédits à moyen terme	-4 604 786	-4 604 786		
	-12 614 910	-4 604 786	0	-8 010 124

**ETAT DES REPORTS DEFICITAIRES ET DES AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES
AU 31/12/2025**

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Déficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période déficitaire	Déficit reportable
2012	-3 698 451.321	7 216 900.910	0.000	3 698 451.321	3 698 451.321
2013	-16 406 771.173	11 901 930.636	0.000	11 901 930.636	11 901 930.636
2014	-22 822 329.779	11 763 430.110	0.000	11 763 430.110	11 763 430.110
2015	-27 175 099.582	16 906 245.853	0.000	16 906 245.853	16 906 245.853
2016	-40 221 326.330	16 605 243.482	0.000	16 605 243.482	16 605 243.482
2017	-28 363 453.580	16 332 799.731	0.000	16 332 799.731	16 332 799.731
2018	-34 083 861.741	17 515 974.029	0.000	17 515 974.029	17 515 974.029
2019	-11 206 343.311	18 360 453.470	0.000	11 206 343.311	11 206 343.311
2020	3 904 499.979	18 269 900.887	-3 904 499.979	0.000	-3 904 499.979
2021	-5 066 735.978	17 910 947.170	0.000	5 066 735.978	5 066 735.978
2022	-28 721 119.245	18 238 941.969	10 487 134.680	18 238 941.969	28 726 076.649
2023	-29 339 426.816	18 338 668.188	11 000 758.628	18 338 668.188	29 339 426.816
2024	-41 884 789.167	17 726 573.040	24 158 216.127	17 726 573.040	41 884 789.167
2025	-37 144 776.687	16 467 893.026	20 676 883.661	16 467 893.026	37 144 776.687
			62 418 493.117	181 769 230.674	244 187 723.791

Engagements financiers au 31/12/2025

Types d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1/Engagement données						
2/Engagement Reçus						
a) Garanties personnelles						
cautionnements	14 491 045.21 DT 759 008.50 \$ 1 585 040.87 €	13 491 045.21 DT 759 008.50 \$ 1 585 040.87 €				
Total Engagement Reçus	13 491 045.21 DT 759 008.50 \$ 1 585 040.87 €	13 491 045.21 DT 759 008.50 \$ 1 585 040.87 €				

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant Garanti	Biens données en garanties	valeurs comptable des biens	provisions
Emprunts d'investissement	80 500 000.000 DT 35 697 259.00 €	Terrain		
		fonds de commerce		
		l'outillage et matériel		

Rapport général des Commissaires aux Comptes
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025

**CABINET
HOUCINE GAMRA**

N°16 Rue de Syrie_Bloc C, 11^{ème} étage_B.11.B
1002 - Tunis
Tél : (216) 71 830 224- Fax : (216) 71 830 227
Email : h.gamra@gnet.tn

**CABINET
ARBIA RIAHI**

RAM AUDITORS

14 Rue Imem Abou Hanifa - App B52078 –La Marsa
Tél : (216)22641221 - MF : 1891026Z/A/P000
Email : sataabedoui408@gmail.com

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE »**

La baie de Sebra, 7018 BIZERTE.

Rapport général des Commissaires aux Comptes
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers de la Société des Ciments de Bizerte, comprenant le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître des capitaux propres positifs de 98 673 700 dinars tunisiens, y compris une perte de l'exercice de 44 405 711 dinars tunisiens.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société des Ciments de Bizerte au 31 décembre 2025, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit applicables en Tunisie. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie applicables à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note II intitulée « Présentation des états financiers », qui indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le cadre de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion, et nous n'exprimons pas d'opinion distincte sur ces questions.

À l'exception de la question décrite dans la section « Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation », nous avons conclu qu'il n'existe pas d'autres questions clés de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

• Effet de l'amnistie fiscale sur les comptes arrêtés au 31/12/2025

L'adhésion de la société à l'amnistie fiscale prévue par la loi de finances 2026 lui a permis d'éviter la comptabilisation des pénalités de retard et de recouvrement relatives à des dettes fiscales pour un montant de 6 087 016 dinars tunisiens, ainsi que de constater une reprise de provisions pour risques fiscaux de 757 522 dinars tunisiens.

(Voir les notes aux états financiers « Faits marquants de la période » (d))

• Inventaire physique des immobilisations

Un inventaire physique des immobilisations a été réalisé sur la base des états des immobilisations arrêtés au 31/12/2025. Les travaux d'inventaire ont porté sur 97,13 % du total des immobilisations, soit 735 éléments, pour une valeur brute totale de 609 660 800,701 dinars tunisiens et une valeur comptable nette de 318 052 549,277 dinars tunisiens.

(Voir les notes aux états financiers « Faits marquants de la période » (f))

• Faiblesse de l'activité

Au cours de l'année 2025, la société a continué à enregistrer un niveau d'activité inférieur à la capacité normale de production de ciment, avec une détérioration de la marge brute, principalement due à l'arrêt de la production du clinker durant l'exercice.

(Voir les notes aux états financiers « Faits marquants de la période » (a))

Rapport de gestion du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est responsable du rapport de gestion.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance à son sujet.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations relatives aux comptes de la société figurant dans le rapport de gestion par référence aux données contenues dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et à apprécier s'il comporte des incohérences significatives avec les états financiers ou avec les informations obtenues lors de l'audit, ou encore s'il semble comporter des anomalies significatives.

Nous n'avons rien relevé qui appelle de notre part des remarques particulières à ce sujet.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance relatives aux états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états financiers conformément aux principes comptables applicables en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, la direction est responsable de l'évaluation de la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de la communication, le cas échéant, des questions relatives à la continuité d'exploitation et de l'application du principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Le Conseil d'administration est également responsable de la supervision du processus d'information financière de la société.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'Audit applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative existante.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles puissent, individuellement ou cumulées, influencer les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base des états financiers.

Une description plus détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des états financiers est disponible sur le site de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie : www.oect.org.tn

II- Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur.

Effacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°117 de 1994 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°96 de 2005 du 18 octobre 2005 relative à la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale de l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

À cet égard, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que du suivi périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au Conseil d'administration.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé de défaillances significatives du système de contrôle interne. Un rapport a été remis à la direction générale de la société exposant les faiblesses et insuffisances relevées au cours de notre audit.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2827 de 2001 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires relatives à la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

La direction de la société est responsable du respect des dispositions légales et réglementaires applicables.

Sur la base des vérifications que nous avons jugées nécessaires, nous n'avons pas relevé d'irrégularités affectant la régularité des comptes des valeurs mobilières, à l'exception des points suivants :

- L'absence d'identification des propriétaires de 25 690 actions de la société ;
- L'existence de comptes de valeurs mobilières relatifs à 47 940 actions ne comportant pas toutes les mentions obligatoires prévues par l'article 3 du décret n°2782 de 2001 du mois de novembre 2001.

Tunis, le 12 Mai 2026

Les co-commissaires aux comptes

P/ Groupement

Cabinet Houcine Gamra & Cabinet Arbia Riahi

Houcine GAMRA



P/ RAM AUDITORS

Sataa BEDOUI

RAM AUDITORS
14 Rue Imam Abou Hanifa Apt 5
2078 La Marsa
M.F : 1891026 Z/A/M/000

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025

**CABINET
HOUCINE GAMRA**

N°16 Rue de Syrie_Bloc C, 11^{ème} étage_B.11.B
1002 - Tunis
Tél : (216) 71 830 224- Fax : (216) 71 830 227
Email : h.gamra@gnet.tn

**CABINET
ARBIA RIAHI**
RAM AUDITORS

14 Rue Imem Abou Hanifa - App B52078 –La Marsa
Tél : (216)22641221 - MF : 1891026Z/A/P000
Email : sataabedoui408@gmail.com

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE »**

La baie de Sebra, 7018 BIZERTE.

Rapport spécial des Commissaires aux Comptes
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par lesdits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur durant l'exercice 2025.

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 de 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.

I. Conventions réglementées : Emprunts dépassant le seuil statutaire de 50 millions de dinars par emprunt
1. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2025

Une convention de crédit consorsial à moyen terme signée en 2014 se détaillant comme suit :

✓ Crédits en dinars

Banque	Montant nominal	Montant nominal débloqués antérieurs à 2025	Montant nominal débloqué en 2025	Taux d'intérêt	Durée de remboursement
STB (*)	22 500 000	22 500 000	-	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
BT (**)	18 000 000	18 000 000	-	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
ATTIJARI BANK (***)	20 000 000	20 000 000	-	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
Total	60 500 000	60 500 000	-	-	-

(*) En 2019, un crédit de consolidation d'assainissement et restructuration a été accordé par la Société Tunisienne de Banque pour un montant de 14 530 000 dinars avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 2,5% sur une durée de remboursement de 64 mois. Ce crédit comprend entre autres les échéances impayées en principal et l'encours du crédit initial s'élevant à un montant total de 9 691 069 dinars ;

(**) En 2019, un crédit de consolidation d'assainissement et restructuration des échéances impayées en principal et de l'encours du crédit initial a été accordé par la Banque de Tunisie pour un montant de 10 450 000 dinars avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 2,25% sur une durée de remboursement de 5 ans et 3 mois ;

En 2023, un crédit de rééchelonnement de l'encours de crédit de 10 450 000 dinars ainsi que des impayés en principal y afférant a été accordé par la Banque de Tunisie pour un montant de 5 428 546 dinars avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 2,5% sur une durée de remboursement de 2 ans et 8 mois.

En 2024, un crédit de rééchelonnement de l'encours de crédit de 5 428 546 dinars ainsi que des impayés en principal y afférant a été accordé par la Banque de Tunisie pour un montant de 4 910 000 dinars avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 2,5% sur une durée de remboursement de 5 ans.

(***) En 2017, un crédit de consolidation d'assainissement et restructuration des échéances impayées en principal et de l'encours du crédit initial a été accordé par ATTIJARI BANK pour un montant de 15 600 000 dinars avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 2 % sur une durée de remboursement de 8 ans.

En 2020, ATTIJARI BANK a accepté le réaménagement de l'échéancier du crédit cité ci-haut pour un montant de 10 237 500 dinars avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 2 % sur une durée de remboursement de 56 mois.

✓ **Crédits en devise**

Banque	leur en Euro	Contre-valeur en Dinars	Montant nominal Débloqués antérieurs à 2025		Montant nominal débloqué en 2025		Taux d'intérêt	Durée de remboursement
			Euro	Dinars	Euro	Dinars		
BIAT(*)	6 000 000	13 312 800	6 000 000	13 312 000	-	-	EURIBOR + 2%	7 ans dont une année de grâce
ATB (**)	9 100 000	20 184 860	9 100 000	20 184 860	-	-	EURIBOR + 2%	7 ans dont une année de grâce
Total	15 100 000	33 497 660	15 100 000	33 496 860	-	-	-	-

(*) : Dont reliquat en principal de 3 360 000 Euros converti en dinars et rééchelonné en 2022.

(**) : Dont reliquat en principal de 7 481 270 Euros converti en dinars et rééchelonné en 2020.

La situation comptable du crédit consorsial précité et des crédits de consolidations et de rééchelonnement y affèrent au 31 décembre 2025 se détaille comme suit :

✓ *Crédits en dinars :*

Banque	Montant nominal en dinars	Montants remboursés ou consolidés		Reste à rembourser		
		2014-2024	2025	2026	Echéances impayées au 31/12/2025	Années suivantes
STB	22 500 000	16 440 452	0	413 764	5 346 232	299 552
BT	18 000 000	13 499 165	1 063 829	981 996	0	2 455 010
ATTIJARI BANK	20 000 000	17 747 077	0	0	2 252 923	0
ATB 2020	26 627 000	9 097 558	0	2 662 700	4 215 942	10 650 800
BIAT 2022	18 900 000	847 612	0	1 440 972	2 168 616	14 442 800
Total	106 027 000	57 631 864	1 063 829	5 499 432	13 983 713	27 848 162

✓ *Crédits en devises*

Banque	Montant nominal en euro	Montants remboursés ou convertis en dinars		Reste à rembourser		
		2014-2024	2025	2026	Echéances impayées au 31/12/2025	Années suivantes
BIAT 2015	6 000 000	6 000 000	-	-	-	-
ATB 2014-2015	9 100 000	9 100 000	-	-	-	-
Total	15 100 000	15 100 000	-	-	-	-

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

1. Rémunération du Président Directeur Général

La rémunération du Président Directeur Général de la société les Ciments de Bizerte est fixée par l'arrêté du Président du gouvernement du 22 août 2019.

La rémunération du Président Directeur Général de la société les Ciments de Bizerte pour la période allant du 17 Juin 2025 au 31 Décembre 2025 s'élève à un total brut de 34 417 dinars (avantages en nature inclus). Cette rémunération brute inclut les avantages en nature suivants :

- Une voiture de fonction ;
- Un quota mensuel de carburant de 500 litres.
- Une indemnité téléphonique trimestrielle de 120 dinars.

Les éléments de salaire ont été octroyés au Président Directeur Général conformément aux dispositions du décret gouvernemental n°2217 du 11 décembre 2015.

2. Rémunération des membres du conseil d'administration :

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 24 juin 2025 a fixé le montant brut des jetons de présence à 3 000 dinars pour chaque membre du Conseil d'Administration. Les jetons de présence constatés dans les charges de l'exercice 2025 totalisent un montant brut de 18 000 dinars.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 12 Mai 2026

Les co-commissaires aux comptes

P/ Groupement

Cabinet Houcine Gamra & Cabinet Arbia Riahi

Houcine GAMRA



P/ RAM AUDITORS

Sataa BEDOUI

RAM AUDITORS
14 Rue Imam Abou Hanifa Appt 5
2078 La Marsa
M.F : 1891026 Z/A/M/000