

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LES CEMENTS DE BIZERTE

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

La société « LES CEMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Nasser KADRI & M Sataa BEDOUI (RAM Auditors).

BILAN AU 30 JUIN 2026

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 347 980	1 347 980	1 347 980
Moins : Amortissements		-1 347 980	-1 345 159	-1 347 980
	1	0	2 821	0
Immobilisations corporelles		623 892 756	626 348 713	626 348 713
Moins : Amortissements		-316 104 698	-297 365 307	-308 296 164
Moins : Provisions		-287 728	-211 309	-287 728
	1	307 500 330	328 772 097	317 764 821
Immobilisations financières		3 942 630	3 939 375	3 936 854
Moins : Provisions		-703 346	-703 346	-703 346
	2	3 239 284	3 236 030	3 233 508
Total des Actifs Immobilisés		310 739 614	332 010 947	320 998 329
Autres Actifs non courants	3	1 782 986	2 073 371	2 077 861
Total des Actifs non courants		312 522 600	334 084 319	323 076 191
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		37 754 631	36 975 797	37 771 802
Moins : Provisions		-10 150 686	-9 249 835	-10 152 858
	4	27 603 945	27 725 962	27 618 943
Clients et comptes rattachés	5	16 070 068	9 127 932	12 810 506
Moins : Provisions		-4 713 671	-4 671 322	-4 692 743
		11 356 396	4 456 610	8 117 763
Autres actifs courants	6	8 177 430	9 790 432	6 676 599
Moins : Provisions		-656 286	-532 202	-656 286
		7 521 144	9 258 231	6 020 313
Placements et autres actifs financiers	7	128 901	138 025	111 024
Liquidités et équivalents de liquidités	8	549 011	3 996 505	1 799 828
Total des Actifs courants		47 159 397	45 575 332	43 667 872
Total des Actifs		359 681 996	379 659 651	366 744 062

BILAN AU 30 JUIN 2026

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Retraitee			Retraitee	
		30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2025	31/12/2025
Capitaux propres						
Capital social		44 047 290	44 047 290	44 047 290	44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	100 623 505	100 728 380	100 728 380	100 692 945	100 692 945
Autres capitaux propres	9	228 501 906	228 577 135	228 577 135	228 524 032	228 524 032
Résultats reportés hors modification comptable	9	-276 351 405	-230 184 855	-230 184 855	-230 184 855	-230 184 855
modification comptable	9			-586 946		-586 946
Résultats reportés *		-276 351 405	-230 184 855	-230 771 801	-230 184 855	-230 771 801
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		96 821 295	143 167 949	142 581 003	143 079 412	142 492 465
Résultat de l'exercice		-21 982 310	-26 685 281	-27 272 228	-44 405 711	-45 579 604
Total des capitaux propres avant affectation		74 838 985	116 482 668	115 308 775	98 673 700	96 912 861
<u>P A S S I F S</u>						
Passifs non courants						
Provisions	10	4 650 906	10 495 821	10 495 821	5 425 251	5 425 251
Emprunts bancaires	11	47 705 220	57 697 445	57 697 445	52 772 995	52 772 995
Total des passifs non courants		52 356 127	68 193 265	68 193 265	58 198 246	58 198 246
Passifs courants						
Fournisseurs et comptes rattachés	12	85 923 880	70 548 302	70 548 302	80 983 312	80 983 312
Autres passifs courants *	13	44 086 664	39 093 555	40 267 448	37 416 023	39 176 862
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	102 476 340	85 341 860	85 341 860	91 472 781	91 472 781
Total des passifs courants		232 486 884	194 983 717	196 157 610	209 872 116	211 632 955
Total des passifs		284 843 011	263 176 983	264 350 875	268 070 362	269 831 201
Total des capitaux propres et des passifs		359 681 996	379 659 651	379 659 651	366 744 062	366 744 062

* Chiffres retraités pour besoin de la comparabilité
Les Ciments de Bizerte

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

(Exprimés en di

	Notes	Retraité			Retraité	
		30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2025	31/12/2025
Revenus	15	14 802 245	18 601 304	18 601 304	35 986 725	35 986 725
Coût des ventes	16	-15 649 375	-21 226 355	-21 226 355	-42 348 946	-42 348 946
Marge Brute		-847 130	-2 625 051	-2 625 051	-6 362 222	-6 362 222
Autres produits d'exploitation	17	2 642 701	2 048 284	2 048 284	5 288 212	5 288 212
Frais de distribution	18	-621 764	-517 949	-517 949	-1 077 536	-1 077 536
Frais d'administration	19	-3 905 778	-4 194 974	-4 194 974	-8 237 578	-8 237 578
Autres charges d'exploitation	20	-13 723 843	-16 808 227	-16 808 227	-25 031 384	-25 031 384
Résultat d'exploitation		-16 455 814	-22 097 917	-22 097 917	-35 420 508	-35 420 508
Charges financières *	21	-5 493 483	-5 090 221	-5 677 167	-9 924 305	-11 098 198
Produits financiers	22	-22 182	471 193	471 193	637 748	637 748
Autres gains ordinaires	23	29 293	80 851	80 851	398 786	398 786
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-21 942 187	-26 636 093	-27 223 039	-44 308 279	-45 482 172
Impôt sur les bénéfices	24	-39 702	-49 189	-49 189	-96 432	-96 432
Résultat des activités ordinaires après impôts		-21 981 890	-26 685 281	-27 272 228	-44 404 711	-45 578 604
Eléments extraordinaires						
Gains						
Pertes		-420			-1 000	-1 000
Résultat net de l'exercice		-21 982 310	-26 685 281	-27 272 228	-44 405 711	-45 579 604
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-1 760 839		-586 946		-586 946
Résultat après modification comptable		-23 743 149	-26 685 281	-27 859 174	-44 405 711	-46 166 550

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		17 114 954	25 421 505	44 901 787
Sommes perçus des produits ordinaires		7 013	22 966	231 224
Sommes versées aux fournisseurs		-13 858 212	-15 256 503	-27 234 093
Sommes versées aux personnel et organismes sociaux		-5 478 925	-6 332 197	-12 249 862
Intérêts payés		-276 505	-412 324	-951 915
Sommes versées à l'Etat		-466 463	-509 055	-1 113 572
Redevances		0	-94 965	-96 750
Produits financiers des placements		5 406	4 548	18 311
Impôt sur les sociétés		-39 702	-49 189	-96 432
Encaissements provenant de la restitution de T. V. A.				
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		-2 992 433	2 794 787	3 408 697
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles		-11 973	-359 539	-445 039
Décaissements affectés à l'octroi des prêts au personnel		-98 958	-104 098	-172 858
Encaissements provenant des remboursements des prêts		191 202	194 487	460 592
Flux liés aux réserves du fonds social		-68 570	-80 647	-114 976
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		11 700	-349 796	-272 282
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements des crédits à court terme	25	3 256 000	4 798 429	4 115 429
Remboursements des crédits à court terme	25	-1 363 570	-4 113 643	-8 010 124
Encaissements des crédits à moyen terme	25			5 883 000
Remboursements des crédits à moyen terme	25	-409 165	-954 045	-4 604 786
Intérêts sur emprunts		-1 348 890	-1 272 366	-3 409 987
Dividendes et autres distributions reçues				127 750
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		134 375	-1 541 625	-5 898 719
Incidence variation taux de change		-530	297 476	467 028
Variation de la trésorerie		-2 846 888	1 200 841	-2 295 276
Trésorerie du début d'exercice		-7 669 998	-5 374 722	-5 374 722
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-10 516 886	-4 173 881	-7 669 998

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Produits	Retraité					Charges	Retraité					Soldes	Retraité				
	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2025	31/12/2025		30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2025	31/12/2025		30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2025	31/12/2025
Revenus	14 802 245	18 601 304	18 601 304	35 986 725	35 986 725												
Production stockée	628 053			0	0	Déstockage de production		3 481 958	3 481 958	3 954 194	3 954 194						
Production immobilisée				0	0												
Autres produits d'exploitations	2 642 701	2 048 284	2 048 284	5 288 212	5 288 212												
Total	18 072 999	20 649 588	20 649 588	41 274 936	41 274 936	Total		3 481 958	3 481 958	3 954 194	3 954 194	Production	18 072 999	17 167 630	17 167 630	37 320 742	37 320 742
Production	18 072 999	17 167 630	17 167 630	37 320 742	37 320 742	Achats consommés	14 334 714	15 111 515	15 111 515	31 817 637	31 817 637	Marge sur coût matières	3 738 284	2 056 115	2 056 115	5 503 105	5 503 105
Marge sur coût matières	3 738 284	2 056 115	2 056 115	5 503 105	5 503 105	Services extérieurs et autres	1 314 316	1 349 269	1 349 269	2 956 315	2 956 315						
Total	3 738 284	2 056 115	2 056 115	5 503 105	5 503 105	Total	1 314 316	1 349 269	1 349 269	2 956 315	2 956 315	Valeur ajoutée brute	2 423 968	706 846	706 846	2 546 791	2 546 791
Valeur ajoutée brute	2 423 968	706 846	706 846	2 546 791	2 546 791	Impôts et taxes	110 077	113 716	113 716	298 242	298 242						
						Frais du personnel	6 690 661	6 813 223	6 813 223	13 752 092	13 752 092						
Total	2 423 968	706 846	706 846	2 546 791	2 546 791	Total	6 800 738	6 926 939	6 926 939	14 050 333	14 050 333	Excédent brut d'exploitation	-4 376 769	-6 220 093	-6 220 093	-11 503 543	-11 503 543
Excédent brut d'exploitation	-4 376 769	-6 220 093	-6 220 093	-11 503 543	-11 503 543	Insuffisance brute d'exploitation											
Autres gains ordinaires	29 293	80 851	80 851	398 786	398 786	Dotations aux amortissements et provisions ordinaires	10 411 822	15 628 414	15 628 414	23 350 250	23 350 250						
Produits financiers	-22 182	471 193	471 193	637 748	637 748	Autres charges ordinaires	1 667 223	249 409	249 409	566 715	566 715						
						Charges financières *	5 493 483	5 090 221	5 677 167	9 924 305	11 098 198						
						Impôt sur les sociétés	39 702	49 189	49 189	96 432	96 432						
Total	-4 369 659	-5 668 048	-5 668 048	-10 467 008	-10 467 008	Total	17 612 230	21 017 233	21 604 180	33 937 703	35 111 595	Résultat des activités ord	-21 981 890	-26 685 281	-27 272 228	-44 404 711	-45 578 604
						Résultat des activités ordinaires	21 981 890	26 685 281	27 272 228	44 404 711	45 578 604						
						Pertes extraordinaires	420			1 000	1 000						
Effet positif des modifications comptables						Effet négatif des modifications comptables	1 760 839		586 946		586 946						
Total	0	0	0	0	0	Total	23 743 149	26 685 281	27 859 174	44 405 711	46 166 550	Résultat net après modifications comptables	-23 743 149	-26 685 281	-27 859 174	-44 405 711	-46 166 550

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 30/06/2026**

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant			Ventilation											
				Achats consommés			Charges de personnel			Amortissements et provisions			Autres Charges		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Coût des ventes	15 649 375	21 226 355	42 348 946	2 499 422	7 209 238	14 369 658	2 824 407	2 669 229	5 649 117	10 216 802	11 075 473	21 832 240	108 744	272 416	497 931
Frais de distribution	621 764	517 949	1 077 536				203 351	205 618	421 637	111 947	115 833	227 780	306 466	196 498	428 119
Frais d'administration	3 905 778	4 194 974	8 237 578	43 574	40 490	77 933	3 662 903	3 938 376	7 681 337	62 144	71 290	136 254	137 157	144 818	342 054
Autres charges	13 723 843	16 808 227	25 031 384	19 129		0			0	20 928	4 365 819	1 153 977	13 683 786	12 442 408	23 877 407
TOTAL	33 900 760	42 747 505	76 695 444	2 562 125	7 249 727	14 447 591	6 690 661	6 813 223	13 752 092	10 411 822	15 628 414	23 350 250	14 236 152	13 056 140	25 145 512

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** : Le premier semestre de l'exercice 2026 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 11 144 536 DT pour la production vendue et de 377 026 DT pour les stocks.

- b) **Marge brute** : Une marge brute négative de 847 130 DT réalisée au cours du premier semestre de l'exercice 2026 contre une marge négative de 2 625 051 DT pour le même période de l'exercice 2025, soit une amélioration de 1 777 921 DT.

Cette marge brute négative s'explique essentiellement et principalement par la continuité de **l'arrêt de la production de clinker** durant le premier semestre de l'exercice 2026. 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 59 882 tonnes de clinker à la cour du premier semestre de l'exercice 2026. 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 légère diminution de 234 391 DT pendant le premier semestre de l'année 2026, enregistrant 1 785 817 DT contre 2 020 207 DT pour la même période de l'année écoulée.

- d) **Charges financières** : Les charges financières ont atteint -5 493 482 DT à la fin du premier semestre de l'exercice 2026 contre -5 090 221 DT pour le même période de l'exercice 2025, soit une augmentation de de -86 892 DT.

Par ailleurs des intérêts de retard sur les impayées bancaires relatifs aux banques BIAT, ATB, AMEN BANK et BH liés aux rééchelonnements des crédits dans le cadre de la restructuration ont atteint un montant de 2 347 785 DT. Ce montant a été défalqué entre les exercices 2026, 2025 et 2024.

Le montant des pénalités de retard de l'exercice 2026 s'élève à 586 946 DT comptabilisé au niveau des charges financières de l'exercice. Le montant des pénalités de retard de l'exercice 2025 et 2024 s'élève à 1 760 839 DT a été comptabilisé par le biais du compte des modifications comptables affectant les résultats reportés.

Les principes et méthodes comptables : La société déclaration que les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux plus récents états financiers annuels

- 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 valeur d'usage. 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.

j) Modification comptable :

Conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relatif aux modifications comptables l'ajustement des charges financières antérieures (Intérêt de retard) a été traité en tant que correction d'erreur, dont l'effet sur les exercices antérieurs a été imputé sur les capitaux de l'exercice 2025. Par ailleurs et en application du paragraphe 17 de ladite norme cette correction a été traitée d'une manière rétrospective. A cet effet les données comparatives de l'exercice 2025 ont été retraitées en PROFORMA pour le besoin de la comparabilité. Les retraitements effectués se synthétisent comme suit :

Poste des états financiers	Solde au 31/12/2025 Avant retraitement en DT	Retraitement en DT	Solde au 31/12/2025 Retraité en DT
Charges Financières Nettes	-9 924 305.279	-1 173 892.677	-11 098 197.956
Résultats Reportés	-230 184 855.125	-586 946.338	-230 771 801.463
Autres Passifs Courants	37 416 022.871	1 760 839.015	39 176 861.886

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 brique réfractaire pour manque de moyens de financement. Cet évènement 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 59882 tonnes de clinker au cours de premier semestre de l'exercice 2026.

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.

Courant l'année 2026 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.

Comme une première étape la société est engagée dans les travaux de consolidation de ses dettes bancaires. Elle a reçu des propositions de consolidation des crédits de la majorité des établissements bancaires à savoir la BIAT, l'ATB, l'AMEN BANK et la BH. Les travaux sont en cours pour l'étude et la signature des contrats y afférents.

La deuxième étape consiste en l'octroi des nouveaux crédits répartis entre les banques dans le cadre d'un pool bancaire où la banque de l'HABITAT joue le rôle du chef de fil. Cette étape est conditionnée par l'achèvement de la première.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2026

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2025	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2026	Amortissements au 31/12/2025	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Amortissements au 30/06/2026	
Logiciels	1 347 979.942				1 347 979.942	1 347 979.942				1 347 979.942	0.000
Totaux	1 347 979.942	0.000	0.000	0.000	1 347 979.942	1 347 979.942	0.000	0.000	0.000	1 347 979.942	0.000

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS					AMORTISSEMENTS					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2025	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2026	Amortissements au 31/12/2025	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Amortissements au 30/06/2026	
Terrain de gisements expropriés	6 778 962.286	126 402.176		-2 582 359.646	6 778 962.286	6 027 708.258	178 411.519		-2 582 359.646	6 206 119.777	572 842.509
Terrain de gisements	32 418 009.524				32 418 009.524	1 555 012.417	324 165.837			1 879 178.254	30 538 831.270
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	1 190 205.017	80 238.541			1 270 443.558	1 939 098.063
Constructions	90 765 444.219				90 765 444.219	21 967 177.437	2 992 603.510			24 959 780.947	65 805 663.272
Matériels et Outillages (y compris les grosses réparations voir note n° 1.3)	401 526 973.838				399 071 016.368	250 898 056.934	6 635 669.257			254 951 366.545	144 119 649.823
Matériels de Transport	19 162 918.309				19 162 918.309	18 209 581.570	103 436.592			18 313 018.162	849 900.147
Mobilier et Matériels de Bureau	2 976 447.607				2 976 447.607	2 760 796.094	41 198.078			2 801 994.172	174 453.435
Agencements Aménagements et Installations	5 950 010.230				5 950 010.230	5 687 626.357	35 169.987			5 722 796.344	227 213.886
Immobilisations en cours	247 391.694				0.000	0.000	247 391.694				247 391.694
Totaux	626 348 713.364	126 402.176	0.000	-2 582 359.646	623 892 755.894	308 296 164.085	10 390 893.321	0.000	-2 582 359.646	316 104 697.760	307 788 058.134

PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS					PROVISIONS					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2025	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Entrée/Sortie	Valeurs Brutes au 31/12/2025	Provisions au 31/12/2025	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Reprises Entrée/Sortie	Provisions au 30/06/2026	
Immobilisations temporairement inutilisées						286 144.991				286 144.991	-286 144.991
Immobilisations inexistantes						1 583.183				1 583.183	-1 583.183
Totaux		0.000	0.000	0.000	0.000	287 728.174	0.000	0.000	0.000	287 728.174	-287 728.174

Total général	626 348 713.364	126 402.176	0.000	-2 582 359.646	623 892 755.894	308 583 892.259	10 390 893.321	0.000	-2 582 359.646	316 392 425.934	307 500 329.960
----------------------	------------------------	--------------------	--------------	-----------------------	------------------------	------------------------	-----------------------	--------------	-----------------------	------------------------	------------------------

(a) Voir détails pages 17.

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES ENTIEREMENT AMORTIES EN BON ETAT ET QUI
SONT ENCORE EN USAGE**

AU 30/06/2026

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
Logiciels	167 475.403	167 475.403	0.000
Terrain de gisements expropriés	1 139.810	1 139.810	0.000
Terrain de gisements	1 426.025	1 426.025	0.000
Constructions	6 112 389.000	6 112 389.000	0.000
Matériels et Outillages	36 409 388.602	36 409 388.602	0.000
Matériels de Transport	9 824 096.670	9 824 096.670	0.000
Mobilier et Matériels de Bureau	362 723.824	362 723.824	0.000
Agencements Aménagements et Installations	5 100 553.299	5 100 553.299	0.000
Totaux	57 979 192.633	57 979 192.633	0.000

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES INUTILISEES (A REFORMER) AU 30/06/2026

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
Logiciels	1 129 818.959	1 129 818.959	0.000
Matériels et Outillages	14 956 317.228	14 772 671.172	183 646.056
Matériels de Transport	5 778 371.732	5 778 371.732	0.000
Mobilier et Matériels de Bureau	391 287.419	374 662.247	16 625.171
Agencements Aménagements et Installations	71 854.584	71 145.082	709.502
Totaux	22 327 649.921	22 126 669.192	200 980.730

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2026

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/2025	Investis. 2026	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 30/06/2026

(Exprimés au millimes)

Année	Investissements	Amortissements			Valeurs Comptables Nettes
		Antérieures	Dotations de l'exercice	Total	
2020	3 044 020.838	3 044 020.850	-0.006	3 044 020.844	-0.006
2021	2 568 898.309	2 548 713.076	16 741.447	2 565 454.523	3 443.786
2022	3 130 739.287	3 112 220.017	7 059.426	3 119 279.443	11 459.844
2023	1 940 543.037	1 271 868.080	223 137.212	1 495 005.292	445 537.745
2024	538 223.898	348 213.539	89 703.984	437 917.523	100 306.375
Totaux	11 222 425.369	10 325 035.561	336 642.063	10 661 677.624	560 747.745

IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 30/06/2026 à 3 942 629.833 DT et se détaille c

Désignations	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Titres de participation	2.1	899 545.000	899 545.000	899 545.000
Autres participations	2.1	300 000.000	300 000.000	300 000.000
Dépôts et cautionnements	2.2	2 546 539.485	2 546 539.485	2 546 539.485
Prêts à plus d'un an	2.3	196 545.348	193 290.944	190 769.689
Total brut		3 942 629.833	3 939 375.429	3 936 854.174
Provisions		703 345.912	703 345.912	703 345.912
Total net		3 239 283.921	3 236 029.517	3 233 508.262

TITRES DE PARTICIPATIONS AU 30/06/2026

	Nombre d'action	Pourcentage de detention	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	0.5%	32 000.000		32 000.000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE(EX. ZONE FRANCHE)	60000	7.86%	300 000.000		300 000.000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	2%	25 000.000		25 000.000
Totaux			899 545.000	528 689.378	370 855.622

AUTRES PARTICIPATIONS AU 30/06/2026

	Nombre d'action	Pourcentage de detention	Valeur brute	Provision	Valeur nette
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	100%	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 30/06/2026

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 30/06/2026

Désignations	30/06/2026
Prêts Fonds Social	196 545.348
Total	196 545.348

ECART DE CONVERSION ACTIF

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
ECART DE CONVERSION ACTIF sur actualisation emprunts en euros	1 782 985.727	2 073 371.495	2 077 861.256	-294 875.529
Total	1 782 985.727	2 073 371.495	2 077 861.256	-294 875.529

STOCKS :

Les stocks au 30/06/2026 se récapitulent comme suit :

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Stock de matières premières	771 680.680		771 680.680
Stock de matières consommables	1 133 785.728		1 133 785.728
Stock de matières semi-couvrées	877 338.131		877 338.131
Stock de produits finis	2 119 116.685		2 119 116.685
Stock magasin	32 832 650.256	10 130 626.692	22 702 023.564
Stock négoce	20 059.511	20 059.511	0.000
Total	37 754 630.991	10 150 686.203	27 603 944.788

STOCKS :

Les stocks au 30/06/2026 se récapitulent comme suit :

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Stock de matières premières	771 680.680	496 971.432	843 232.720	-71 552.040
Stock de matières consommables	1 133 785.728	1 145 929.575	1 101 869.273	31 916.455
Stock de matières semi-couvrées	877 338.131	749 151.376	709 976.496	167 361.635
Stock de produits finis	2 119 116.685	2 091 486.574	1 658 425.508	460 691.177
Stock magasin	22 702 023.564	23 242 422.803	23 305 439.502	-603 415.938
Stock négoce	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	27 603 944.788	27 725 961.760	27 618 943.499	-14 998.711

CLIENTS AU 30/06/2026

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	5 674 789.762		5 674 789.762
Clients Ordinaires autres			0.000
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	90 777.992		90 777.992
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	1 093 596.455		1 093 596.455
Clients Effets à Recevoir Impayés	4 608 136.897	1 113 106.729	5 721 243.626
Totaux	12 375 597.790	3 694 469.932	16 070 067.722

CLIENTS AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Clients Ordinaires	5 674 789.762	1 447 915.068	3 427 868.009	2 246 921.753
Clients Ordinaires autres	0.000	0.000	0.000	0.000
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	90 777.992	66 440.105	75 048.267	15 729.725
Clients Douteux	2 344 697.162	2 323 276.562	2 344 697.162	0.000
Clients Chèques Impayés	1 144 962.725	1 144 962.725	1 144 962.725	0.000
Clients Effets à Recevoir	1 093 596.455	722 907.708	1 640 484.575	-546 888.120
Clients Effets à Recevoir Impayés	5 721 243.626	3 422 430.288	4 177 445.379	1 543 798.247
Totaux	16 070 067.722	9 127 932.456	12 810 506.117	3 259 561.605

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES AU 30/06/2026

Désignations	Fin 2025	Dotations 2026	Reprise 2026	30/06/2026
Provisions pour Clients	2 323 276.562	21 420.600	0.000	2 344 697.162
Provisions Effets Impayés	1 203 083.205	20 928.333	0.000	1 224 011.538
Provisions Chèques Impayés	1 144 962.594	0.000	0.000	1 144 962.594
Totaux	4 671 322.361	42 348.933	0.000	4 713 671.294

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES SIEGE AU 30/06/2026

Désignations	Fin 2025	Dotations 2026	Reprise 2026	30/06/2026
Provisions pour Clients	520 418.549	21 420.600		541 839.149
Provisions Effets Impayés	89 976.476	20 928.333		110 904.809
Provisions Chèques Impayés	366 457.404			366 457.404
Totaux	976 852.429	42 348.933	0.000	1 019 201.362

ANCIENNETE DE LA CREANCE DES CLIENTS SIEGE

ANNEE	Provisions pour Clients	Provisions Effets Impayés	Provisions Chèques Impayés	Totaux
ANTERIEUR A 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 AL'EXERCICE CLOS AU 31.12.2007**

Désignations	Fin 2025	Dotations 2026	Reprise 2026	30/06/2026
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

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2026

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		443 662.820
Fournisseurs Ordinaires usine	349 368.882	
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		426 310.812
Avance et acomptes (prêt aïd)	398 057.101	
Avances pour le compte du personnel (UGTT)	753.510	
Salaires négatifs	27 500.201	
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		4 803 262.496
Retenues à la source sur paiements à des tiers	16 647.617	
Retenues à la source opérées par des tiers	206 516.784	
Impôts à liquider	3 123 869.621	
Taxes de douanes	1 446 245.772	
T. F. P.	9 982.702	
45. DEBITEURS DIVERS		91 315.222
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	
SORECOM	206.900	
C. R. D. P. A.	6 307.541	
CNSS (REMBOURSEMENT CONGES DE NAISSANCE)	22 556.892	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		1 625 309.226
Consignation à la paierie générale	787 879.107	
Saisies et arrêts autres tiers (Fournisseurs, ...)	837 430.119	
47. COMPTES DE REGULARISATION		787 569.208
Charges constatées d'avance	787 569.208	
TOTAL	8 177 429.784	8 177 429.784

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2026

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	656 285.929
	656 285.929

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
FOURNISSEURS DEBITEURS	443 662.820	728 393.462	384 819.021	58 843.799
PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	426 310.812	514 883.351	223 259.569	203 051.243
ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES	4 803 262.496	5 514 663.166	3 314 402.869	1 488 859.627
DEBITEURS DIVERS	91 315.222	88 974.967	90 779.059	536.163
COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER	1 625 309.226	2 848 893.209	2 266 309.951	-641 000.725
COMPTES DE REGULARISATION	787 569.208	94 624.000	397 028.955	390 540.253
TOTAL	8 177 429.784	9 790 432.155	6 676 599.424	1 500 830.360

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Provisions autres débiteurs siège	656 285.929	532 201.567	656 285.929	0.000
	656 285.929	532 201.567	656 285.929	0.000

Placements et Autres Actifs Financiers AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Prêt à moins d'un an sur fonds social	128 900.993	138 024.924	111 023.834	17 877.159
Total	128 900.993	138 024.924	111 023.834	17 877.159

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 30/06/2026

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		545 879.034
B. N. A. BIZERTE	3 224.146	
U. B. C. I. TUNIS	3 053.038	
BANQUE ZITOUNA	94 010.073	
S. T. B. BIZERTE COMPTE EN EUROS	41 982.044	
S. T. B. BIZERTE COMPTE EN DOLLARS	4.827	
C C P	18 177.128	
T G T TUNIS	110.120	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	385 317.658	
<u>CAISSES</u>	3 131.568	3 131.568
TOTAUX	549 010.602	549 010.602

Banques	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>	545 879.034	3 994 104.958	1 799 825.405	-1 253 946.371
<u>CAISSES</u>	3 131.568	2 399.562	2.193	3 129.375
	549 010.602	3 996 504.520	1 799 827.598	-1 250 816.996

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2025 à 143 302 286 DT contre 96 821 295 DT au 30/06/2026 soit une variation de -46 258 117 DT qui se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	Retraitée		Retraitée	
			30/06/2025	31/12/2025	31/12/2025	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	44 047 290	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	100 623 505	100 728 380	100 728 380	100 692 945	100 692 945	-69 440
Autres capitaux propres	228 501 906	228 577 135	228 577 135	228 524 032	228 524 032	-22 126
Modification comptables (indemnité de départ à la retraite et interets bancaires)	-3 771 380	-2 010 541	-2 597 487	-2 010 541	-2 597 487	-1 760 839 (*)
Résultats reportés	-272 580 026	-228 174 314	-228 174 314	-228 174 314	-228 174 314	-44 405 711
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	96 821 295	143 167 949	142 581 003	143 079 412	142 492 465	-46 258 117
Résultat de l'exercice	-21 982 310	-26 685 281	-27 272 228	-44 405 711	-45 579 604	-46 258 117
Total des capitaux propres avant affectation	74 838 985	116 482 668	115 308 775	98 673 700	96 912 861	-23 666 873
Résultat par action avant modification comptable	-0.499	-0.606	-0.619	-1.008	-1.035	0.120
Résultat par action apres modification comptable	-0.539	-0.606	-0.632	-1.008	-1.048	0.093

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :

	-46 258 117
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2026	2 510
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2026	-71 950
- La résorption de la subvention d'investissements inscrite au résultat de l'exercice	-22 126
- Effets des modifications comptables en 2026	-1 760 839
- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2025	-44 405 711
- Le résultat de la période du 01/01/2026 au 30/06/2026	-21 982 310

L'assemblée générale ordinaire du 24/06/2026 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2025 comme suit :

- Résultat de l'exercice	-44 405 711
- Résultat reportés 2025	-230 184 855
- Effets des modifications comptables en 2026	-1 760 839
Résultats reportés au 30/06/2026	-276 351 405

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

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2026

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	831 029.076
Primes d'émission	92 499 330.000
Total	100 623 504.906

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2026

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	2 234 378.625
Subventions d'investissement inscrites aux comptes de résultat	-2 212 252.427
Total	228 501 905.522

PROVISIONS POUR LITIGES AU 30/06/2026

Désignations	Montant
Provisions pour litiges fournisseurs d'immobilisations	485 893.081
Provisions pour litiges sinistre QUAI	201 127.481
Provisions pour litiges autres fournisseurs	74 603.255
Total	761 623.817

PROVISIONS POUR AMANDES ET PENALITES AU 30/06/2026

Désignations	Montant
Provision pour pénalités sur manque déclarations fiscales mensuelles	724 899.925
Total	724 899.925

PROVISIONS POUR RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES AU 30/06/2026

Désignations	Montant
Provisions pour départ à la retraite	2 164 382.708
Total	2 164 382.708

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 (prévues 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 30/06/2026**

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

TOTAL DES PROVISIONS	4 650 906.450
-----------------------------	----------------------

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 ajouté au cours de l'exercice 2025.

PROVISIONS POUR LITIGES AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Provisions pour litiges	761 623.817	834 426.317	828 488.456	-66 864.639
Provision pour pénalités sur manque déclarations fiscales mensuelles	724 899.925	6 554 031.520	1 349 565.564	-624 665.639
Provisions pour départ à la retraite	2 164 382.708	2 107 362.925	2 247 196.820	-82 814.112
Provision pour reboisement et remise en état des carrières exploitées	1 000 000.000	1 000 000.000	1 000 000.000	0.000
TOTAL DES PROVISIONS	4 650 906.450	10 495 820.762	5 425 250.840	-774 344.390

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2026**EMPRUNTS BANCAIRES**

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
Solde au 30/06/2026		47 705 220.348
2027	5 011 270.000	42 693 950.348
2028	10 232 268.099	32 461 682.249
2029	10 264 002.399	22 197 679.850
2030	7 858 066.541	14 339 613.309
2031	4 982 503.715	9 357 109.595
2032	5 301 097.305	4 056 012.290
2033	4 056 012.291	0.000
Totaux	47 705 220.346	

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Emprunts Bancaires	47 705 220.348	57 697 444.635	52 772 994.989	-5 067 774.641
Totaux	47 705 220.348	57 697 444.635	52 772 994.989	-5 067 774.641

FOURNISSEURS AU 30/06/2026

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation locaux	64 452 119.489	26 369.908	64 478 489.397
Fournisseurs d'immobilisations locaux	271 556.141		271 556.141
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	405 568.207		405 568.207
Fournisseurs Effets à Payer	6 039 618.826		6 039 618.826
Fournisseurs d'exploitation étrangers	7 850 865.847		7 850 865.847
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	281 788.605		281 788.605
Fournisseurs retenues de garanties locaux	109 391.170		109 391.170
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6 025 986.937		6 025 986.937
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303 293.219		303 293.219
Fournisseurs Actualisation des comptes	156 921.569		156 921.569
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		400.000
Totaux	85 897 510.010	26 369.908	85 923 879.918

FOURNISSEURS AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	64 478 489.397	49 568 260.921	60 923 104.482	3 555 384.915
Fournisseurs d'immobilisations	271 556.141	241 374.387	0.000	271 556.141
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	405 568.207	154 232.104	388 515.604	17 052.603
Fournisseurs Effets à Payer	6 039 618.826	10 508 883.428	8 342 522.552	-2 302 903.726
Fournisseurs d'exploitation étrangers	7 850 865.847	4 800 338.621	4 682 999.335	3 167 866.512
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	281 788.605	0.000	0.000	281 788.605
Fournisseurs Retenues de Garanties	109 391.170	111 740.786	109 391.170	0.000
Fournisseurs retenues de garanties étrangers	0.000	281 788.605	0.000	0.000
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6 025 986.937	4 577 989.829	6 120 048.735	-94 061.798
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303 293.219	303 293.219	303 293.219	0.000
Fournisseurs Actualisation des comptes	156 921.569	0.000	113 037.111	43 884.458
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	400.000	0.000
Totaux	85 923 879.918	70 548 301.900	80 983 312.208	4 940 567.710

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2026

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		2 045 223.890
Clients ordinaires usine	334 726.000	
Clients avoir à établir	977 650.624	
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		9 213 448.317
Avance et acomptes (prêt aid)	64.602	
Retenues amical SCB	90 413.267	
Œuvres sociales	7 243 579.388	
Rémunérations dues	462 731.115	
Saisies et Arrêts	31 605.304	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 161 686.812	
Rappel salaires à payer	223 367.829	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		22 059 262.182
Impôts sur les revenus (I. R.)	927 367.940	
Retenues à la source sur paiements à des tiers	461 900.462	
Redevances sur ventes produits	186 762.412	
Redevances article constaté	19 670 748.114	
Timbres fiscaux	52.000	
T. V. A. À payer	761 175.777	
FOPROLOS	51 255.477	
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		6 987 186.148
C.N.S.S., (C. N. S. S. COMPLEMENT CAVIS) et C.N.R.P.S.	4 166 262.557	
Créditeurs divers charges à payer	2 717 170.846	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	94 895.612	
MINISTERE DU DEVELOP. DE L'INVESTIS. ET DE LA COOP. IN	6 675.437	
C.N.A.M.	45.748	
NOUVELLE CLINIQUE RAOUEBI	2 135.948	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		230 616.986
Comptes d'attente à régulariser	230 616.986	
TOTAUX	44 086 664.378	44 086 664.378

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
CLIENTS CREDITEURS	2 045 223.890	1 905 772.282	1 459 037.122	586 186.768
PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	9 213 448.317	8 724 430.087	8 923 256.545	290 191.772
ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES	22 059 262.182	20 139 203.064	19 137 839.555	2 921 422.627
SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES	3 550 926.855	3 550 926.855	3 550 926.855	0.000
CREDITEURS DIVERS	6 987 186.148	4 556 547.954	4 088 784.423	2 898 401.725
COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER	230 616.986	216 675.236	256 178.371	-25 561.385
TOTAUX	44 086 664.378	39 093 555.478	37 416 022.871	6 670 641.507

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS
AU 30/06/2026

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
Solde au 30/06/2026		15 190 536.621
03/01/2026	161 928.013	161 928.013
25/01/2026	338 245.823	338 245.823
31/01/2026	361 682.174	361 682.174
20/02/2026	160 803.965	160 803.965
25/02/2026	338 537.738	338 537.738
28/02/2026	162 322.267	162 322.267
25/03/2026	338 952.689	338 952.689
31/03/2026	166 360.133	166 360.133
25/04/2026	339 130.013	339 130.013
30/04/2026	371 858.705	371 858.705
20/05/2026	165 425.671	165 425.671
25/05/2026	339 530.705	339 530.705
31/05/2026	1 175 505.881	1 175 505.881
18/06/2026	169 391.784	169 391.784
25/06/2026	339 732.185	339 732.185
30/06/2026	168 587.000	168 587.000
25/07/2026	340 036.668	340 036.668
31/07/2026	382 321.569	382 321.569
20/08/2026	170 178.790	170 178.790
25/08/2026	340 559.145	340 559.145
31/08/2026	178 533.804	178 533.804
25/09/2026	340 655.203	340 655.203
30/09/2026	173 471.319	173 471.319
25/10/2026	341 019.177	341 019.177
31/10/2026	405 979.312	405 979.312
20/11/2026	177 251.411	177 251.411
25/11/2026	341 282.858	341 282.858
30/11/2026	1 182 838.077	1 182 838.077
18/12/2026	176 782.827	176 782.827
25/12/2026	341 631.721	341 631.721
Total	9 990 536.627	

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 30/06/2026

Désignations	Montant
S T B	5 548 214.879
B T	81 833.000
ATTIJARI	2 252 922.262
BIAT	2 876 047.144
A T B	5 547 291.674
B H	0.000
AB	1 615 281.701
B E I	15 951 795.351
Total	33 873 386.011

INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES AU AU 30/06/2026

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunts	6 588 460.536
BIAT -Intérêts échus et impayés au 30/06/2026-	3 303 777.192
ATTIJARI -Intérêts échus et impayés au 30/06/2026-	110 999.076
STB -Intérêts échus et impayés au 30/06/2026-	353 119.613
ATB -Intérêts échus et impayés au 30/06/2026-	2 391 807.750
B E I -Intérêts échus et impayés au 30/06/2026-	3 986 654.239
Total	16 734 818.407

EFFETS A PAYER POUR REGLEMENT FINANCEMENT STOCK AU 30/06/2026

Désignations	Montant
Effet à payer pour emprunt financement stock	25 611 701.850
Total	25 611 701.850

BANQUES SOLDES CREDITEURS AU 30/06/2026

Désignations	Montant
S. T. B. BIZERTE	1 372 544.875
B. T. BIZERTE	3 098 351.159
U. I. B. BIZERTE	5 281.951
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	1 472 947.868
B. I. A. T. BIZERTE	10 109.278
A. T. B. BIZERTE	679 110.674
B. H. BIZERTE	2 944 384.840
WIFAK BANK	172 753.213
B. I. A. T. TUNIS	1 307 850.411
AMEN BANK BIZERTE (RIB 07 200 00 13 103 300065 73)	2 562.556
Total	11 065 896.825

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

DESIGNATION	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	9 990 536.627	14 267 969.725	10 380 084.171	-389 547.544
CREDIT RELAIS AMEN BANK	5 200 000.000	0.000	5 200 000.000	0.000
EMPRUNTS BANCAIRES ECHUS ET IMPAYES AU AU 30/06/2026	33 873 386.011	29 274 411.323	29 524 473.519	4 348 912.492
INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES AU AU 30/06/2026	16 734 818.407	10 837 890.942	14 107 195.661	2 627 622.746
EFFETS A PAYER POUR REGLEMENT FINANCEMENT STOCK AU 30/06/2026	25 611 701.850	22 791 201.850	22 791 201.850	2 820 500.000
BANQUES SOLDES CREDITEURS AU 30/06/2026	11 065 896.825	8 170 386.019	9 469 825.683	1 596 071.142
Total	102 476 339.720	85 341 859.859	91 472 780.884	11 003 558.836

REVENUS AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Ventes ciments	15 997 849	19 731 630	38 399 305	-3 733 781
Ventes chaux	215 905	261 310	576 713	-45 405
Prestations de services		32 000		-32 000
Ristournes accordées par l'entreprise	-1 411 510	-1 423 636	-2 989 293	12 127
Ventes locales	14 802 245	18 601 304	35 986 725	-3 767 059
Total revenus	14 802 245	18 601 304	35 986 725	-3 767 059

COUTS DES VENTES AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Matières Premières	10 101 270	9 506 436	19 964 625	594 834
Matières Consommables	1 521 787	1 954 795	4 698 778	-433 008
Matières et fournitures non stockées	2 648 955	3 609 795	7 076 301	-960 840
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi-ouvrés)	-628 053	3 481 958	3 954 194	-4 110 011
(1) Achats consommés	13 643 959	18 552 984	35 693 898	-4 909 025
(2) Charges de personnel	2 824 407	2 669 229	5 649 117	155 178
(3) Amortissements	10 216 802	11 075 473	21 832 240	-858 670
Redevances	68 639	68 639	137 278	
Loyers et charges locatives		94 350	194 825	-94 350
Entretiens et réparations	47 445	64 031	100 592	-16 586
(4) Services extérieurs	116 084	227 020	432 694	-110 936
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	-7 545	44 066	63 907	-51 611
Déplacements, Missions et Réceptions	205			205
(5) Autres services extérieurs	-7 341	44 066	63 907	-51 407
(6) Charges diverses ordinaires	0	1 330	1 330	-1 330
(7) Sous-activité	-11 144 536	-11 343 746	-21 324 240	199 210
Coût des ventes (1 à 7)	15 649 375	21 226 355	42 348 946	-5 576 980

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Subventions d'exploitation	61 238			61 238
Revenus du quai usine	1 785 817	2 020 207	4 526 354	-234 391
Reprise provisions stocks magasin	354	24 552		-24 198
Reprise Provision des immobilisations (amortissement matériel à réformer)	1 818	3 525	4 336	-1 707
Reprise sur provisions pour retraites et obligations similaires	82 814			82 814
Reprise provisions pour risques et charges	691 530		757 522	691 530
Transfert de Charges (Immobilisations)	19 129			19 129
Total	2 642 701	2 048 284	5 288 212	594 416

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
(1) Achats consommés	0	0	0	0
(2) Charges de personnel	203 351	205 618	421 637	-2 267
(3) Amortissements	111 947	115 833	227 780	-3 886
Redevances	100 681	116 742	113 893	-16 061
Loyers et charges locatives	199 236	71 821	286 415	127 415
Entretiens et réparations	2 151	781	781	1 370
(4) Services extérieurs	302 068	189 344	401 089	112 723
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires			3 413	
Publicités, Publications et relations publiques	4 398	7 049	23 282	-2 651
Déplacements, Missions et Réceptions		104	335	-104
(5) Autres services extérieurs	4 398	7 153	27 030	-2 755
(6) Charges diverses ordinaires				0
(1 à 5) Frais de distribution	621 764	517 949	1 077 536	103 815

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	26 285	21 799	33 088	4 486
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	17 289	18 691	44 845	-1 402
(1) Achats consommés	43 574	40 490	77 933	3 084
(2) Charges de personnel	3 662 903	3 938 376	7 681 337	-275 474
(3) Amortissements	62 144	71 290	136 254	-9 146
Loyers et charges locatives	9 834	79 367	150 264	-69 533
Entretiens et réparations	53 154	10 880	73 674	42 274
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	3 499	8 260	13 070	-4 761
(4) Services extérieurs	66 486	98 507	237 008	-32 021
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires			504	0
Publicités, Publications et relations publiques	4 481			4 481
Transport de biens et transport collectif du personnel	10	28	28	-18
Déplacements, Missions et Réceptions	3 316	4 225	9 596	-909
Frais postaux et de télécommunications	62 863	42 058	94 919	20 805
(5) Autres services extérieurs	70 671	46 311	105 046	24 359
Frais d'administration (1 à 5)	3 905 778	4 194 974	8 237 578	-289 196

AUTRES CHARGES AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros entretiens)	19 129	0	0	19 129
(1) Achats consommés	19 129	0	0	19 129
(2) Charges de personnel (M.O. Immobilisation)	0	0	0	0
(3) Amortissements et Provisions	20 928	4 365 819	1 153 977	-4 344 891
Entretiens et réparations		350	350	-350
Primes d'assurances	445 284	463 887	933 441	-18 603
(4) Services extérieurs	445 284	464 237	933 791	-18 953
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	141 041	141 522	238 742	-480
Publicités, Publications et relations publiques	44 747	46 146	113 079	-1 399
Déplacements, Missions et Réceptions				0
Services bancaires et assimilés	130 877	84 356	403 322	46 521
Autres services extérieurs L. M. C.		606	606	-606
(5) Autres services extérieurs	316 665	272 630	755 750	44 036
(6) Charges diverses ordinaires	1 667 223	248 079	565 385	1 419 144
(7) Impôts taxes et versements assimilés	110 077	113 716	298 242	-3 639
(8) Sous-activité	11 144 536	11 343 746	21 324 240	-199 210
Autres Charges (1 à 8)	13 723 843	16 808 227	25 031 384	-3 084 384

CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2026

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	4 541 897	4 628 789	8 682 333
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	441 166	419 605	833 172
Charges financières sur garantie de l'Etat sur emprunts bancaires	202 500		
Intérêts payés aux fournisseurs			3 270
Pertes de change	291 948	37 048	328 518
Pertes de change latentes	15 971	4 778	77 012
TOTAUX	5 493 483	5 090 221	9 924 305

PRODUITS FINANCIERS AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Produits de participations (dividendes)			126 000	
Intérêts des comptes courants	5 243	4 691	18 252	552
Intérêts sur crédits accordés aux clients		59	59	-59
Gains de change réalisés	488	298 458	469 373	-297 970
Gains de change latents	-27 913	167 986	23 901	-195 899
Totaux	-22 182	471 193	637 748	-493 376

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2026

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025	Ecart
Produits divers ordinaires	436	1 095	27 340	-659
Subventions d'investissement inscrites au résultat	22 126	53 103	106 206	-30 977
Jetons de présences reçus			1 750	
Dommages reçus (pénalité de retard)	6 730	26 654	231 491	-19 923
Produits d'éléments non récurrents ou exceptionnels			32 000	
Totaux	29 293	80 851	398 786	-51 559

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE 30/06/2026

RESULTAT COMPTABLE APRES IMPÔTS	-21 982 309.568
MODIFICATIONS COMPTABLES	-1 760 839.015
A REINTEGRER	6 216 825.241

- Dons et subventions excédentaires	0.000
- Cadeaux et frais de réceptions excédentaires	0.000
- Pénalités et amendes fiscales	1 540 670.923
- Amortissements non déductibles - Terrains de carrière	502 577.356
- Amortissements non déductibles - Méthode juste valeur - méthode des indices	4 102 013.243
- Provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	20 928.333
- Gains de change latents 2024	-5 038.249
- Pertes de change latentes 2025	15 971.305
- Impôt sur les sociétés	39 702.330

A DEDUIRE	-829 221.014
------------------	---------------------

- Perte de change latente 2024	-14 617.573
- Gain de change latent 2025	27 913.153
- 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	-691 530.278
- Reprise sur provisions pour retraites et obligations similaires	-82 814.112
- Reprise Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations	-1 818.042
- Reprise sur provisions des stocks	-354.162

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE AVANT IMPUTATION DES DEFICITS ANTERIEURS	-18 355 544.356
---	------------------------

+ Dotations aux amortissements de l'exercice 30/06/2026 (En cas de déficit)	8 817 833.594
---	---------------

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE AVANT AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE	-9 537 710.762
---	-----------------------

- Déduction des déficits reportés au 30/06/2026	62 418 493.117
- Déduction des amortissements de l'exercice 30/06/2026	8 817 833.594
- Amortissement réputé différé sur exercice antérieurs	181 769 230.674

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE APRES IMPUTATION DES AMORTISSEMENTS DIFFERES	-262 543 268.147
---	-------------------------

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 30/06/2026 dû	96 432.374
(-) Report Impôts sur les sociétés exercice 2025	-3 220 301.995
(-) Acomptes provisionnels payés au cours de 2026	0.000
(-) Retenues à la source opérées par des tiers 2026 (imputées sur les acomptes provisionnels)	0.000
(-) Retenues à la source opérées par des tiers 2026 (non imputées sur les acomptes provisionnels)	-185 960.702
= IMPOT SUR LES SOCIETES EXERCICE AU 30/06/2026	-3 309 830.323

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
2026	-18 355 544.356	8 817 833.594	9 537 710.762	8 817 833.594	18 355 544.356
			71 956 203.879	190 587 064.268	262 543 268.147

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

Encaissements

	FLUX AU 30/06/2026	ENCAISSEMENTS POUR REECHELONNEMENTS	REPORT D'ECHEANCES	NOUVEAU CREDITS
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements des crédits à court terme	3 256 000			3 256 000
Encaissements des crédits à moyen terme	0			
	3 256 000	0	0	3 256 000

Remboursements

	FLUX AU 30/06/2026	REMBOURSEMENT POUR REECHELONNEMENT	REPORT D'ECHEANCES	REMBOURSEMENTS ECHEANCES
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Remboursements des crédits à court terme	-1 363 570			-1 363 570
Remboursements des crédits à moyen terme	-409 165	-409 165		
	-1 772 735	-409 165	0	-1 363 570

ETAT DES REPORTS DEFICITAIRES ET DES AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES
AU 30/06/2026

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
2026	-18 355 544.356	8 817 833.594	9 537 710.762	8 817 833.594	18 355 544.356
			71 956 203.879	190 587 064.268	262 543 268.147

Engagements financiers au 30/06/2026

Types d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1/Engagement données						
2/Engagement Reçus						
a) Garanties personnelles						
cautionnements	12 220 477.010 DT 836 258.50 \$ 1 584 079.13 €	12 220 477.010 DT 836 258.50 \$ 1 584 079.13 €				
Total Engagement Reçus	12 220 477.010 DT 836 258.50 \$ 1 584 079.13 €	12 220 477.010 DT 836 258.50 \$ 1 584 079.13 €				

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	Terrain		
		fonds de commerce		
	35 697 259.00 €	l'outillage et matériel		

Mesdames et Messieurs les actionnaires

Société « LES CEMENTS DE BIZERTE »

Baie de Sebra, 7018 Bizerte

Objet : Rapport des auditeurs sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026.

1. Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « LES CEMENTS DE BIZERTE » et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier , telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières , nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société « LES CEMENTS DE BIZERTE » qui comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître au 30 juin 2026, un total net de bilan de 359 681 996 DT et des capitaux propres de 74 838 985 DT dont un résultat déficitaire de 21 982 310 DT.

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'arrêté de ces états financiers intermédiaires conformément à la loi relative au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états sur la base de notre examen limité.

2. Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, une mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit généralement admises en Tunisie et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

3. Conclusion

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci joints, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « LES CEMENTS DE BIZERTE » au 30 juin 2026, ainsi que le résultat de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour la période allant

du 1^{er} janvier au 30 juin 2026, conformément à la loi relative au système comptable des entreprises.

4. Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note III des états financiers page (14) qui indique que l'usine est en arrêt de production depuis le 15 octobre 2023.

Depuis cette date 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 brique réfractaire pour manque de moyens de financement.

Cette situation, conjuguée aux faits marquants de la période décrits au niveau de notes aux états financiers mettant en exergue un taux de sous-activité très élevé se répercutant par un coût de 11 144 536 DT, et une marge brute négative de 377 026 DT, indique l'existence d'une incertitude significative sur la capacité de la société à assurer la continuité de son exploitation.

Tunis le 23 Septembre 2026

Les co-commissaires aux comptes

Pour le Groupement IFC – ZHA

Nasser Kadri



RAM AUDITORS

Sataa Bedoui

.....
RAM AUDITORS
14, Iman Abou Hanifa Ap6
Marsa 2078
MF:1891026Z/A/000