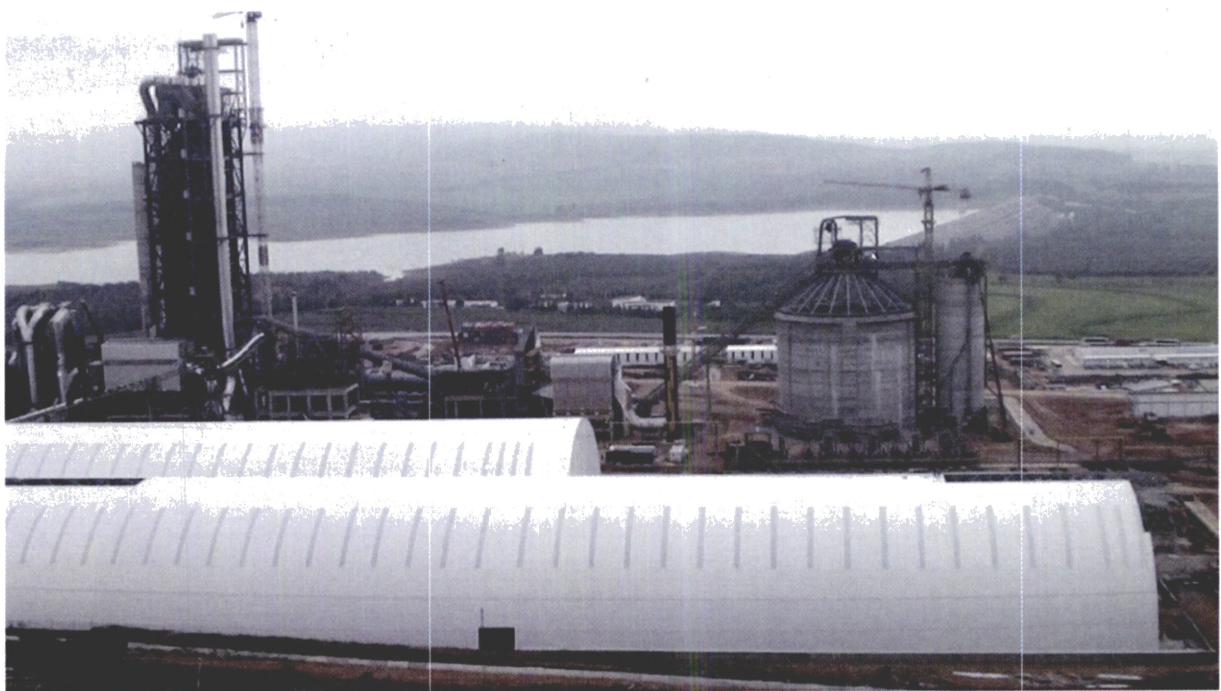


CARTHAGE CEMENT

RAPPORT DE GESTION 2012



Juin 2013

Sommaire

INTRODUCTION	3
I. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2012	3
1. <i>CONJONCTURE ECONOMIQUE</i>	3
2. <i>MANAGEMENT</i>	4
3. <i>LANCEMENT D'UN AVIS DE MANIFESTATION D'INTERET POUR L'APPEL D'OFFRE INTERNATIONAL DE LA CESSION D'UN BLOC D'ACTION DE CARTHAGE CEMENT.</i>	4
4. <i>REPORT DU PROCESSUS DE VENTE</i>	5
5. <i>ACTIVITES</i>	5
✓ <i>ACTIVITE AGREGATS</i>	5
✓ <i>ACTIVITE READY-MIX</i>	5
II. INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31/12/2012	6
III. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2012	7
1. <i>EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES</i>	8
2. <i>ANALYSE QUANTITATIVE DE L'ACTIVITE AGREGATS</i>	9
3. <i>ANALYSE DE L'ACTIVITE READY-MIX</i>	9
4. <i>VENTILATION DES POSTES « COUTS MATIERES » ET « CHARGES D'EXPLOITATION »</i>	10
5. <i>ANALYSE DU RESULTAT</i>	12
6. <i>AFFECTATION PREVUE DU RESULTAT</i>	12
IV. BILAN AU 31/12/2012	13
1- <i>ANALYSE DE L'EQUILIBRE FINANCIER</i>	13
2- <i>TABLEAU EMPLOIS RESSOURCES</i>	14
V. STUATION EN 2013 ET PERSPECTIVES	15
1. <i>INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31/03/2013</i>	15
2. <i>AVANCEMENT DU PROJET CIMENTERIE AU 31/05/2013</i>	16
VI. EVOLUTIONS ET PERFORMANCES DU TITRE EN BOURSE	20
1. <i>STRUCTURE DU CAPITAL AU 31/05/2013</i>	20
2. <i>EVOLUTION DES COURS ET DES VOLUMES ECHANGES DEPUIS JANVIER 2012</i>	20
3. <i>RENDEMENT DU TITRE CARTHAGE CEMENT DEPUIS JANVIER 2012</i>	21

INTRODUCTION

L'année 2012 a été marquée par une reprise partielle de la stabilité politique et économique qui a été affectée en 2011 suite à la révolution.

Les principaux enjeux et défis qui ont du être relevés au niveau de la société Carthage Cement sont les suivants :

- Optimisation des niveaux de production et de ventes des deux activités existantes à savoir : Agrégats et Béton Prêt à l'emploi ;
- Restructuration administrative ;
- Concentration des efforts pour l'avancement correct du projet de la cimenterie ;
- Préparation de l'augmentation du capital ;
- Maintien la confiance actionnaires et du marché financier ;

I. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2012

1. *Conjoncture économique*

Au cours de l'année 2012, l'économie tunisienne a présenté une image bien confuse ; En effet en dépit d'un redressement progressif par rapport à 2011 à travers une croissance positive, les différents indicateurs économiques et sociaux présentent des allures divergentes, ce qui atteste d'un bilan macroéconomique fragilisé.

Voici quelques indicateurs clés du tableau de bord économique et social au cours de la période janvier 2012 – janvier 2013 :

- Le taux de croissance du PIB est estimé à +3.6% selon la Banque Centrale de Tunisie, contre -1.9% en 2011 ;
- Le taux de chômage se situe à près de 17.6% de la population active à la fin 2011, contre 19% en 2011 selon l'Institut National des Statistiques.
- Le déficit commercial s'est aggravé de près de 35%. Le taux de couverture est passé de 74.5% en 2011 à 69,5% en 2012 ;
- Le déficit budgétaire s'est aggravé considérablement pour passer de 2427.6 MDT soit 3.7% du PIB en 2011 à 4568 MDT soit 6.6% du PIB en 2012 ce qui laisse entrevoir des difficultés importantes au niveau des finances publiques (données hors privatisations et dons);
- Les avoirs en devises ont considérablement chuté et couvrent environ 3.3 mois d'importations, la norme de sécurité étant estimée à 6 mois ;
- Les pressions inflationnistes menacent fortement le pouvoir d'achat (le glissement des prix est évalué à 3,5% en 2011 et à 5,9% en 2012);
- Une augmentation du TMM de 3.16% en janvier 2012 à 3.98% en décembre 2012.
- Hausse de l'indice de la production industrielle : +7,9% dans le secteur minier et +1,5% dans le secteur des industries manufacturières

2. Management

« Conformément aux dispositions de l'article 11 du décret loi n° 2011-68 du 14 juillet 2011 relatif à la création d'une commission nationale de gestion des avoirs et des fonds objets de confiscation ou de récupération en faveur de l'état, et sur proposition de Monsieur le Ministre des Finances, Président de la dite commission, les changements suivants ont été opérés :

le conseil d'administration a décidé la désignation de Monsieur Kilani Bouchahoua en tant qu'administrateur représentant de l'état (soumis à ratification de l'Assemblée Générale), la nomination de Monsieur Kilani Bouchahoua en tant que Président du conseil d'administration et la nomination de Monsieur Riadh Ben Khalifa en tant que Directeur Général de Carthage Cement.

Suite à ces nouvelles nominations et sur la base des dispositions de l'article 2 du même décret loi n° 2011-68 concernant la gestion des biens confisqués ou récupérés en faveur de l'état, l'administration judiciaire a été levée au niveau de Carthage Cement en date du 16 avril 2012 ».

Au cours de l'assemblée générale ordinaire du 21 juin 2012, les nominations de:

- Mr Kilani BOUCHAHOUA en tant qu'administrateur président du conseil,
- Mr Riadh BEN KHALIFA en tant qu'administrateur de représentant BINA HOLDING,
- Mr Riadh BEN KHALIFA en tant qu'administrateur de représentant BINA CORP,

ont été ratifiées et ce pour un mandat de trois ans (2012-2013-2014) ;

-Mr Mongi TRIMECHE et Mr Abdellatif Ben JEMAA ont été élus administrateurs représentants des actionnaires minoritaires au sein du conseil d'administration de la société et ce pour un mandat de trois ans (2012-2013-2014).

-Nomination d'un mandataire de justice des bien de Mr Lazhar STA (04/10/2012).

3. Lancement d'un avis de manifestation d'intérêt pour l'appel d'offre international de la cession d'un bloc d'action de CARTHAGE CEMENT.

Le 29 Octobre 2012, le ministère des finances a publié un avis de manifestation d'intérêt pour l'appel d'offre international concernant la cession de 50,24% du capital de CARTHAGE CEMENT , détenus par BINA CORP , société dont l'Etat Tunisien est le principal actionnaire.

Plusieurs investisseurs tunisiens et étrangers ont manifestés leur intérêt d'acquisition de ce bloc d'action à travers le retrait du Mémoire d'information et la participation dans le Dataroom.

4. Report du processus de vente

Le 28 Décembre 2012, un communiqué a été publié annonçant que le processus de vente du bloc de 50,24% détenu par BINA CORP dans le capital de CARTAHGE CEMENT a été temporairement suspendu. Les investisseurs ayant retiré le dossier d'appel d'offres seront contactés dès la reprise du processus de vente.

5. Activités

✓ Activité Agrégats

L'exercice 2012 a été caractérisée par une baisse des ventes des produits de carrières et ce suite à la limitation des projets des travaux publics d'infrastructure du ministère d'équipement.

✓ Activité Ready-Mix

Le mois de Mars 2012, a enregistré l'entrée en production de la centrale à tour pour la fabrication du béton, la plus grande en Tunisie, avec une capacité de 150 m³/Heure.

Progressivement, l'unité Ready-Mix a pu accroître son volume de vente pour se positionner en tant que leader dans le marché au terme de l'exercice 2012.

Carthage Cement est actuellement en mesure de produire différents types de bétons ordinaires et spéciaux dont la qualité est approuvée par les centres techniques et les laboratoires agréés.

II. INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31/12/2012

Au 31/12/2012, l'évolution des principaux indicateurs d'activité se présente comme suit :

	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011	Var
PRODUCTION			
Production Agrégats (en T)	3 020 685	3 053 155	-1%
Production Ready-mix (en m3)	142 835	90 500	58%
VENTES			
Ventes Agrégats (en T)	1 725 350	1 825 941	-6%
Ventes Ready-mix (en m3)	142 602	90 375	58%
CHIFFRE D'AFFAIRES			
Chiffre d'Affaires agrégats (en DT)	18 339 945	20 056 569	-9%
Chiffre d'Affaires Ready-mix et autres produits (en DT)	12 975 795	9 069 583	43%
TOTAL	31 315 740	29 126 152	8%
INVESTISSEMENTS			
Investissements HTVA (en DT)	160 017 498	352 456 800	
ENDETTEMENT			
Endettement (en DT)	480 545 373	384 141 602	

Les investissements réalisés au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

Investissements 2012 HTVA(en MDT)	Année 2012
Arrivages équipements de la cimenterie	54 831 820
Travaux de construction et de montage de la cimenterie	56 063 584
Engineering et supervision de la cimenterie	1 900 498
Infrastructures STEG, électricité et gaz	10 179 816
Ready-mix	4 730 704
Intérêts intercalaires et frais préliminaires	32 311 076
TOTAL	160 017 498

III. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2012

	2012	2011	Evolution 2011/2012
Chiffre d'Affaires	31 350 740	29 126 152	7%
Production immobilisée	6 820 494	6 589 673	3%
Variation de stock	4 174 646	3 128 352	24%
Production de l'exercice	42 345 880	38 844 177	8%
Coûts matières	10 546 746	8 285 592	21%
Marge sur coûts matières	31 799 135	30 558 585	4%
<i>Taux de marge sur coût matière</i>	<i>75%</i>	<i>79%</i>	<i>-5%</i>
Charges d'exploitation	-4 423 492	-2 811 271	37%
Marge brute	27 375 643	27 747 314	-1%
<i>Taux de marge brute</i>	<i>65%</i>	<i>71%</i>	<i>-10%</i>
Frais de personnel	-11 003 497	-9 157 437	17%
Impôts et taxes	-308 810	-283 787	8%
Transfert de charges	0	35 265	-100%
Résultat brut d'exploitation	16 063 335	18 341 355	-14%
<i>Taux de RBE</i>	<i>38%</i>	<i>47%</i>	<i>-24%</i>
Dotations aux amortissements et aux provisions	-20 985 368	-11 138 128	47%
Transfert de charges dotations	0	0	0%
Résultat avant impôts et charges financières	-4 922 032	7 203 227	246%
Produits financiers	117 618	1 247 547	-961%
Charges financières	-1 690 728	-1 672 630	1%
Divers charges ordinaires	-6 014 183	-5 953	100%
Divers produits ordinaires	4 223 333	353 297	92%
Résultat net avant impôts	-8 285 992	7 125 488	-186%
Reprise sur Passif d'impôt	2 084 562	1 234 784	41%
Impôts sur les bénéfices	-730 189	-2 530 365	-247%
Transfert Impôts sur les bénéfices	0	0	0%
Résultat net	-6 931 619	5 829 907	-184%
<i>Taux de marge nette</i>	<i>-16%</i>	<i>15%</i>	

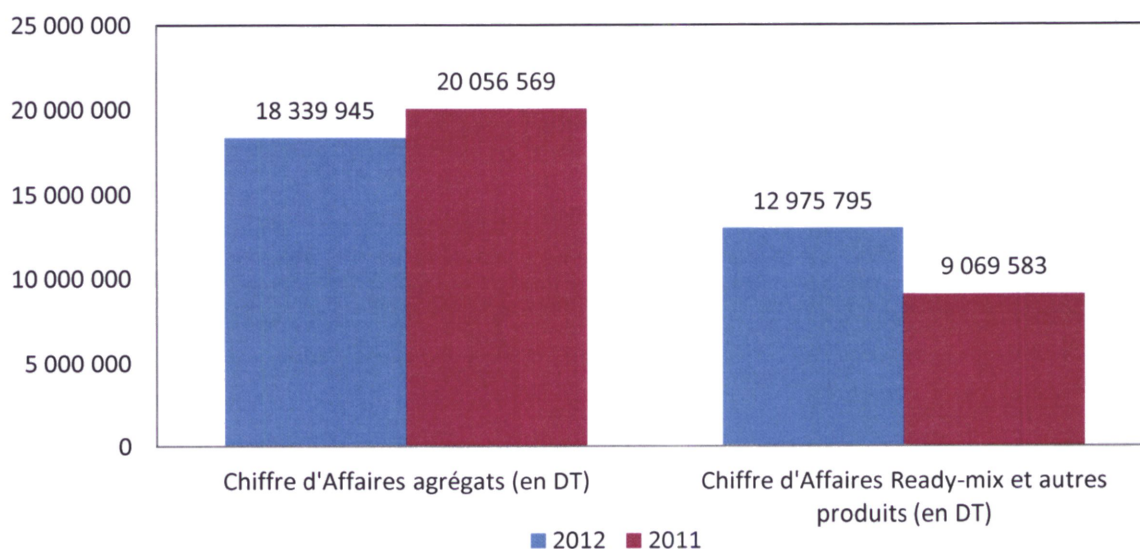
1. Evolution du Chiffre d'Affaires

Au 31/12/2012, le Chiffre d'affaires s'est établi à près de 31,3 MDT, soit une augmentation de plus de 8% par rapport à l'exercice précédent.

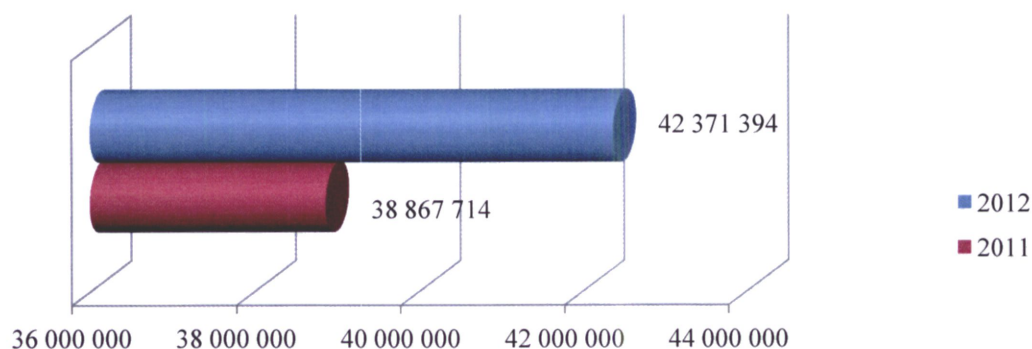
Le graphique suivant illustre le positionnement du chiffre d'affaires au 31/12/2012 par rapport à l'exercice 2011 :



L'évolution de la ventilation du Chiffre d'Affaires par activité au 31/12/2012 par rapport à l'exercice 2011 se présente comme suit:



Par ailleurs, le graphique ci-dessous montre l'évolution de la production de l'exercice qui inclut le Chiffre d'Affaires, la production immobilisée et la variation des stocks. Cette analyse permet de mieux appréhender les performances de la société au niveau de l'exploitation :

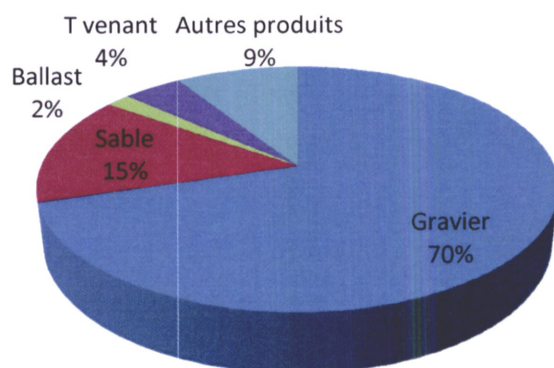


2. Analyse quantitative de l'activité agrégats

Au cours de l'exercice 2012, la production d'agrégats a enregistré une légère baisse par rapport à 2011 soit - 1%.

Dans le même temps, le volume des ventes a baissé de près de 6%. En tenant compte des livraisons internes qui s'élèvent à environ 181 000 T en 2012 (transfert ready-mix et autres livraisons internes), le taux de la production stockée est de l'ordre de 37% pratiquement constant par rapport à 2011.

Le graphique suivant permet de mieux appréhender la ventilation des ventes d'agrégats par types de produits :



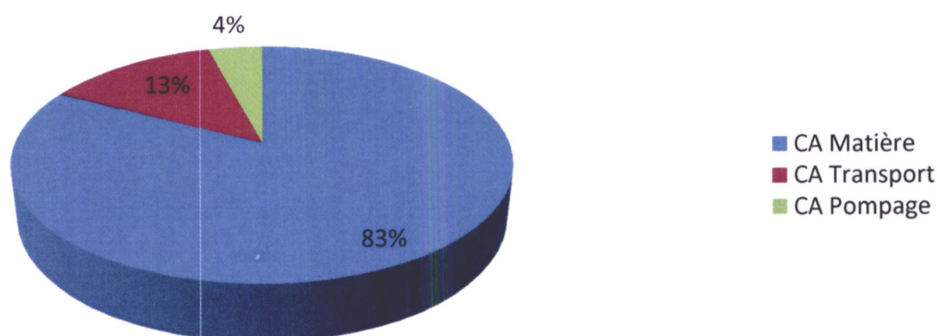
Courant 2012, le gravier reste le produit le plus vendu, soit 70% des ventes contre 72% en 2011. Cette situation s'explique en grande partie par la baisse des travaux fortement consommateurs de « produits secondaires » et le maintien du positionnement du produit phare de la carrière dont les spécificités techniques restent la référence dans les divers appels d'offres.

3. Analyse de l'activité ready-mix

Les principaux indicateurs relatifs à l'activité ready-mix se présentent ainsi :

- La production de Ready-Mix a augmenté de près de 58% sur l'année 2012 par rapport à 2011;
- Le Chiffre d'Affaires réalisé en 2012 est de 12,975 MDT, soit une progression de près de 43% par rapport à 2011;
- Courant 2012, Carthage Cement a resté le principal fournisseur de béton d'EKON. Le Chiffre d'Affaires réalisé avec EKON s'est établi à près de 3,2 MDT contre 6,2 MDT en 2011. Les ventes effectuées à EKON en 2012 représentent près de 24% des volumes et environ 25% du Chiffre d'Affaires.

Le graphique suivant nous permet de mettre en évidence les proportions des rubriques constitutives du Chiffre d'Affaires relatif au béton prêt à l'emploi en 2012 :



4. Ventilation des postes « coûts matières » et « charges d'exploitation »

Le tableau suivant permet de mettre en relief les évolutions des principaux postes liés aux « coûts matières » :

Désignation	31 décembre 2012	31 décembre 2011	Variation
Explosifs	940 593	815 645	124 948
Gasoil et Lubrifiants	2 729 093	2 241 035	488 058
Pièces de rechange	1 378 291	1 330 431	47 860
Achats de matières premières Ready mix	4 737 154	3 021 462	1 715 692
Achats de matières consommables	85 276	253 236	-167 960
Achats non stockés	676 339	623 783	52 556
Total	10 546 746	8 285 592	2 261 154

L'accroissement des approvisionnements consommés résulte du développement de l'activité ready-mix, notamment au niveau des matières premières consommées. De même, une quote-part de la consommation de gasoil est affectée à l'activité ready-mix et explique en grande partie l'augmentation en 2012.

Ainsi, les coûts matières de l'activité agrégats ont très peu évolué et c'est essentiellement dû à des augmentations des prix.

De même, le tableau suivant nous fournit la ventilation du poste « charges d'exploitation » et son évolution entre les exercices 2011 et 2012 :

Désignation	2012	2011	Variation
Services extérieurs et autres services extérieurs			
Loyers	544 884	475 942	68 942
Assurances	457 934	279 431	178 503
Frais d'entretien et de réparation	825 856	510 877	314 979
Téléphonie	201 778	236 718	-34 940
Publicité, missions et réceptions	304 492	34 543	269 949
Commissions bancaires	15 038	73 151	-58 113
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	532 323	342 902	189 421
Transport	1 344 237	706 357	637 880
Jetons de présence	98 000	0	98 000
Autres	98 950	151 350	-52 400
TOTAL Services extérieurs et autres services extérieurs	4 423 492	2 811 271	1 612 221
Impôts & Taxes			
Impôts et taxes sur rémunérations	151 522	145 475	6 047
T C L	74 550	69 860	4 690
Droits d'enregistrement et de timbres	4 865	8 110	-3 245
Autres impôts et taxes	77 873	60 342	17 531
TOTAL Impôts & Taxes	308 810	283 787	25 023
Transfert de charges	0	-35 265	35 265
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	4 732 302	3 059 793	1 672 509

La rubrique « Transport » a enregistré la plus forte augmentation et ce suite à l'augmentation du volume d'approvisionnement de l'activité Béton en gravier, ciment et sable.
Les frais afférents aux loyers ont légèrement augmenté, en raison du changement du siège social.

Les primes d'assurances ont augmenté suite à l'acquisition d'engins de carrière (DUMPERS) et des camions toupies et pompes pour l'activité béton

L'accroissement des frais liés à l'entretien et aux réparations résulte en majeure partie des frais relatifs aux engins de carrière et de la flotte logistique de Ready Mix.

L'augmentation de la rubrique « Publicité, missions et réceptions » est due à l'octroi au personnel de tickets restaurant et de l'eau minérale (demande syndicale).

5. Analyse du Résultat

Les principaux effets expliquant la variation du résultat par rapport à 2011 sont les suivants :

- ✓ L'augmentation du Chiffre d'Affaires résulte du développement de l'activité ready-mix ;
- ✓ La croissance de la production de l'exercice de près de 8% résulte essentiellement de l'effet de l'augmentation du Chiffre d'Affaires de 7%, la production immobilisée (produit fini de carrière et moyens humains et matériels mis en œuvre pour les travaux d'aménagement) a augmenté de 1% ; la production stockée (sous produits agrégats) a augmenté de 24%.
- ✓ Le Résultat Brut d'Exploitation a enregistré une baisse de 14% Le taux de RBE/PRODUCTION est passé de 47% en 2011 à 38% en 2012 est principalement due à :
 - Une forte croissance des charges de personnel : +1,85 MDT ;
 - Le taux de Valeur Ajoutée de l'activité ready-mix est inférieur à celui de l'activité agrégats, l'accroissement considérable du CA de l'activité béton et la baisse des ventes des produits de carrière entraîne un nivellement vers le bas du taux global.
- ✓ Les dotations aux amortissements sont passées de 11.2 MDT à 21 MDT et ce suite à la résorption 10.2 MDT de frais préliminaires relatifs aux investissements des exercices antérieurs de la cimenterie (hors exploitation), et une augmentation des dotations des immobilisations corporelles, relatives aux engins de carrières et aux camions toupies et pompes pour Ready Mix.

6. Affectation prévue du résultat

L'affectation prévue des résultats de l'exercice 2012 qui sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire, est la suivante :

Résultat de l'exercice	(6 931 619)
Résultats reportés antérieurs	2 307 483
Total à affecter	<u>(4 624 136)</u>
Prélèvement au titre de la réserve légale	0
Résultats reportés 2012	<u><u>(4 624 136)</u></u>

IV. BILAN AU 31/12/2012

1- Analyse de l'équilibre financier

La trésorerie est déficitaire de 5.85 MDT au 31/12/2012 :

	2012	2011
Capitaux propres	207 097 806	214 029 423
Passifs non courants	494 078 613	449 291 153
Capitaux permanents	701 176 420	663 320 578
Actifs non courants	787 732 023	644 130 017
FR	-86 555 603	19 190 561
Stocks	15 997 587	11 677 874
Clients	12 430 005	8 123 990
Autres actifs courants	13 312 399	14 623 580
Fournisseurs	52 280 235	42 313 947
Autres passifs courants	15 789 535	5 356 317
Autres passifs financiers	54 370 240	10 163 320
BFR	-80 700 019	-23 408 141
TRESORERIE NETTE	-5 855 584	42 598 702

La variation de trésorerie négative s'explique par l'importance des flux d'investissement qui excèdent largement les flux de financement. Il est à noter également que le flux de trésorerie d'exploitation est légèrement excédentaire.

2- Tableau Emplois Ressources

EMPLOIS AU 31/12/2012	
Carrière et Construction Existante	151 409 532
Usine Cimenterie	532 926 235
Terrain Cimenterie	549 218
Infrastructure et autres Investissement Cimenterie	32 415 430
Etudes, Supervision et autres Frais Préliminaires	25 639 974
Investissement Ready Mix	16 741 414
Leasing Payé en Principal	9 650 991
Intérêts Intercalaires et Commissions	48 454 193
Trésorerie Disponible au 31/12/2012	782 532
TOTAL EMPLOIS	818 569 520
RESSOURCES AU 31/12/2012	
Capital Social	145 423 907
Prime d'émission	63 900 000
Compte Courant Actionnaire	56 387 364
Total Fonds Propres	265 711 271
Crédits Bancaires	441 811 209
Crédits Leasing	26 589 712
Intérêts Courus	15 223 245
Découvert Bancaire	6 638 117
Emplois non Encore Payés	41 092 865
Excédent de Trésorerie d'exploitation	21 503 101
TOTAL FINANCEMENT OU RESSOURCES	818 569 520

V. SITUATION EN 2013 ET PERSPECTIVES

1. Indicateurs d'activité au 31/03/2013

	1er trimestre 2013	1er trimestre 2012	Au 31/03/2013	Au 31/03/2012	Au 31/12/2012
PRODUCTION					
Agrégats en tonnes	800 539	726 084	800 539	726 084	3 020 685
Ready-Mix en m3	42 097	26 939	42 097	26 939	142 835
CHIFFRE D'AFFAIRES					
Agrégats HTVA	5 696 340	4 355 732	5 696 340	4 355 732	18 339 934
Ready-Mix et autres Produits	3 911 580	2 511 225	3 911 580	2 511 225	12 975 714
TOTAL	9 607 920	6 866 957	9 607 920	6 866 957	31 315 648
INVESTISSEMENTS					
Investissements en HTVA	29 362 127	69 493 596	29 362 127	69 493 596	153 735 405
ENDETTEMENT					
Endettement			510 692 163	396 027 602	478 202 103

- ✓ **La production** d'agrégats de la carrière de Djebel Ressas a enregistré durant les trois premiers mois de l'année 2013 une augmentation de +10,2% par rapport à la même période de l'année 2012.
La production de Ready-Mix a quant à elle augmenté de +56,3% pour le premier trimestre 2013 par rapport à 2012

- ✓ **Le Chiffre d'Affaire** de la société au 31 mars 2013 s'est élevé à **9,607 MDT** HTVA, soit une croissance de **+39,9%** par rapport à la même période de l'année 2012,

Pour l'activité agrégats, les ventes ont enregistré une croissance de +30,8% par rapport au 1^{er} trimestre 2012 confirmant ainsi leur tendance de reprise entamée depuis le troisième trimestre 2012 suite au lancement de nombreux marchés de travaux publics d'infrastructure. Il est à noter également les efforts de déstockage des produits de carrière visibles en comparant cette croissance à la variation de la production qui n'a augmenté que de 10%.

L'activité Ready-Mix continue son rythme de forte croissance avec une évolution des ventes de +55,8% sur les trois premiers mois de 2013 par rapport à la même période en 2012, et ce suite aux efforts entrepris pour gagner des parts de marché depuis l'entrée en production de la grande centrale à Bir El Kassaa en janvier 2012.

- ✓ **L'endettement** de la société au 31 mars 2013 s'élève à **510,7 MDT** contre 478,2 MDT au 31 décembre 2012.
- ✓ **Les investissements** réalisés durant le 1er trimestre 2013 se sont élevés à **29,362 MDT** et sont composés de :

Investissements 2012 HTVA(en MDT)	1er Trim 2013
Arrivages équipements de la cimenterie	119 267
Travaux de construction et de montage de la cimenterie	18 116 652
Engineering et supervision de la cimenterie	588 150
Infrastructures STEG, électricité et gaz	3 100 436
Ready-mix	30 746
Intérêts intercalaires et frais préliminaires	7 406 875
TOTAL	29 362 126

Le total des investissements réalisés depuis le lancement des nouveaux projets s'élève ainsi à **700 MDT** au 31/03/2013.

2. Avancement du projet Cimenterie au 31/05/2013

2.1 Avancement Contrat FLS (Engineering et fourniture d'équipements)

- ✓ Plans, engineering mécanique et électrique **100%**
- ✓ Fabrication / Approvisionnements (3.331 commandes effectués) soit **99,8%**
- ✓ Livraisons/Envois : 14.296 tonnes d'équipements livrés, livraison encours (dans le port) station détente gaz + réfractaire (1.584.000 EUR)

2.2 Avancement Contrat PROKON (Fourniture d'équipements chaudronnerie et structures métallique)

- ✓ Plans, engineering mécanique et électrique **100%**
- ✓ Fabrication : **100%**
- ✓ Livraisons/Envois : achevé soit 12.536 tonnes d'équipements livrés

2.3 Avancement Contrat EKON (Construction et montage)

- ✓ Engineering général et détail :
 - Plans bétons : **100%**
 - Plans architecturaux : **100%**
 - Plans infrastructure : **100%**
 - Plans électriques : **100%**
 - Plans fluides : **100%**
- ✓ Travaux Génie civil : **99,7%** : au 31/05/2013
- ✓ Montage des structures métalliques : **97,95%** : au 31/05/2013
- ✓ Travaux de montages mécaniques : **81,73%** : au 31/05/2013
- ✓ Travaux de montages électriques : **63,28%** : au 31/05/2013

✓ **Travaux sur site :**

Les taux d'avancement des travaux de génie civil comparés entre le 31/03/2013 et le 31/12/2012 ont évolué ainsi:

Ouvrage	31/12/2012	31/05/2013	Commentaires
Concasseur calcaire	100%	100%	
Concasseur d'additifs	100%	100%	
Stockage additifs	100%	100%	
Alimentateur charbon	100%	100%	
Doseur d'alimentation broyeur cru	100%	100%	
Broyeur cru	100%	100%	
Conditionnement gaz	100%	100%	
Silo cru	100%	100%	
Préchauffeur	100%	100%	
Fondations four	100%	100%	
Refroidisseur clinker	100%	100%	
Broyeur charbon	100%	100%	
Silo clinker	92%	96%	Achèvement Juin 2013
Sous-station four	100%	100%	
Broyeur ciment 1	100%	100%	
Broyeur ciment 2	100%	100%	
Station pour broyeurs à ciment	100%	100%	
Silos à ciment	100%	100%	
Palettisation	100%	100%	
Station principale	100%	100%	
Tunnel câble	100%	100%	
Ateliers	100%	100%	
Magasins	100%	100%	
Local transfo/usine d'ensachage	100%	100%	
Station de gasoil	100%	100%	
Local compresseur 1	100%	100%	
Local compresseur 2	100%	100%	
Station de traitement d'eau	100%	100%	
Distribution d'eau	100%	100%	
Distribution gaz naturel	100%	100%	
Sous-station refroid clinker	100%	100%	
Emballage	100%	100%	
Transporteur charbon	100%	100%	
Transporteur gypse	100%	100%	
Sous-station concasseur cru	100%	100%	
Stockage calcaire	100%	100%	
Sous-station broyeur calcaire	100%	100%	
Sous-station transport calcaire	100%	100%	
Transporteur calcaire	100%	100%	
Transporteur ciment	100%	100%	
Bâtiment salle de commande	100%	100%	
Cantine	100%	100%	
Bâtiment administration	100%	100%	
Local gardiennage	100%	100%	

Par ailleurs, les travaux de montage de la charpente métallique et des équipements mécaniques ont atteint les taux d'avancement suivants au 31/05/2013 :

Ouvrage	Charpente métallique	Equipements mécaniques	
		Pré-montage	Montage
Concasseur Cru	100%	100%	100%
Préchauffeur	100%	100%	99%
Refroidisseur clinker	100%	100%	99%
Ateliers	100%	-	-
Magasins	100%	-	-
Broyeur cru	100%	100%	99%
Conditionnement gaz	100%	100%	99%
Four	100%	100%	94%
Concasseur additifs	100%	100%	100%
Extraction additifs	100%	100%	100%
Stockage et transporteur calcaire	100%	100%	97%
Stockage additifs	100%	100%	92%
Extraction charbon	100%	100%	100%
Silo cru	100%	100%	99%
Alimentation four	100%	100%	99%
Transporteur clinker (stockage)	100%	100%	99%
Stockage clinker	100%	100%	83%
Broyeur ciment 1	98%	90%	46%
Broyeur ciment 2	98%	90%	46%
Palettisation	100%	100%	-
Tunnel câbles	100%	100%	-
Stockage liquides	-	89%	75%
Silos ciment	91%	96%	65%

Ces différents taux d'avancement représentent globalement près de 95.4% du projet.

2.4 Personnel et sécurité

Le nombre total de travailleurs sur le chantier a fin avril se monte a **1060 dont 453 locaux et 607 expatrié**. Le personnel se répartit de la manière suivante :

- Genie civil et montages structure: 230
- Mécaniciens: 493
- Electriciens: 135
- Sécurité : 58
- Admin. et Autres: 144

2.5 Principale dates :

- Signature Contrat : 24 février 2010
- Entrée en vigueur : 24 mai 2010
- Fourniture électricité haute tension par la STEG 02 mai 2013
- Essais à vide 2ème quinzaine Juin 2013
- Essai à charge début Aout 2013
- Fourniture du GAZ à capacité totale par la STEG début Aout 2013
- Première Flamme : Aout 2013
- Premier Clinker : 15 Septembre 2013
- Premier Ciment 16 Octobre 2013

2.6 Situation financière des contrats au 31/05/2013

Désignation	Montant en €	Montant en Dtn	Cours Moyen
EKON			
<i>Montants Contrat TTC</i>	<i>104 526 094 €</i>	<i>208 841 627</i>	<i>1,998</i>
<i>Montants Facturés Payés</i>	<i>81 202 028 €</i>	<i>159 875 989</i>	<i>1,969</i>
Montants Facturés non Payés	3 019 955 €	6 335 341	2,098
Montants non Facturés	20 304 112 €	42 630 298	2,100
Total Restant à Payer	23 324 067 €	48 965 639	2,099
PROKON			
<i>Montants Contrat TTC</i>	<i>95 110 440 €</i>	<i>185 835 733</i>	<i>1,954</i>
<i>Montants Facturés Payés</i>	<i>94 922 578 €</i>	<i>185 447 002</i>	<i>1,954</i>
Montants Facturés non Payés	115 558 €	236 895	2,050
Montants non Facturés	72 303 €	151 837	2,100
Total Restant à Payer	187 862 €	388 732	2,069
FLSMIDTH			
<i>Montants Contrat TTC</i>	<i>104 868 976 €</i>	<i>205 006 202</i>	<i>1,955</i>
<i>Montants Facturés Payés</i>	<i>104 177 818 €</i>	<i>203 557 139</i>	<i>1,954</i>
Montants Facturés non Payés	138 998 €	289 527	2,083
Montants non Facturés	552 160 €	1 159 536	2,100
Total Restant à Payer	691 158 €	1 449 063	2,097

Total Contrat			
<i>Montants Contrat TTC</i>	<i>304 505 510 €</i>	<i>599 683 563</i>	<i>1,969</i>
<i>Montants Facturés Payés</i>	<i>280 302 424 €</i>	<i>548 880 130</i>	<i>1,958</i>
Montants Facturés non Payés	3 274 511 €	6 861 762	2,096
Montants non Facturés	20 928 575 €	43 941 670	2,100
Total Restant à Payer	24 203 086 €	50 803 433	2,099

VI. EVOLUTIONS ET PERFORMANCES DU TITRE EN BOURSE

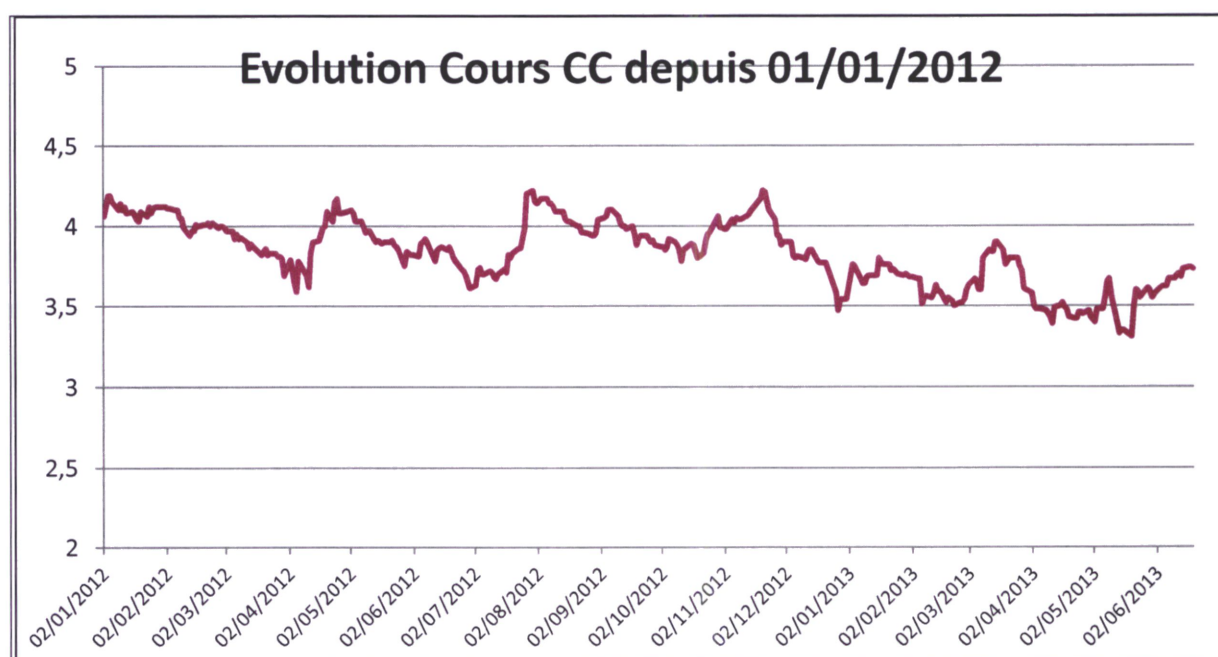
1. Structure du capital au 31/05/2013

Au 31/05/2013, la structure du capital de la société Carthage Cement est ventilée ainsi :

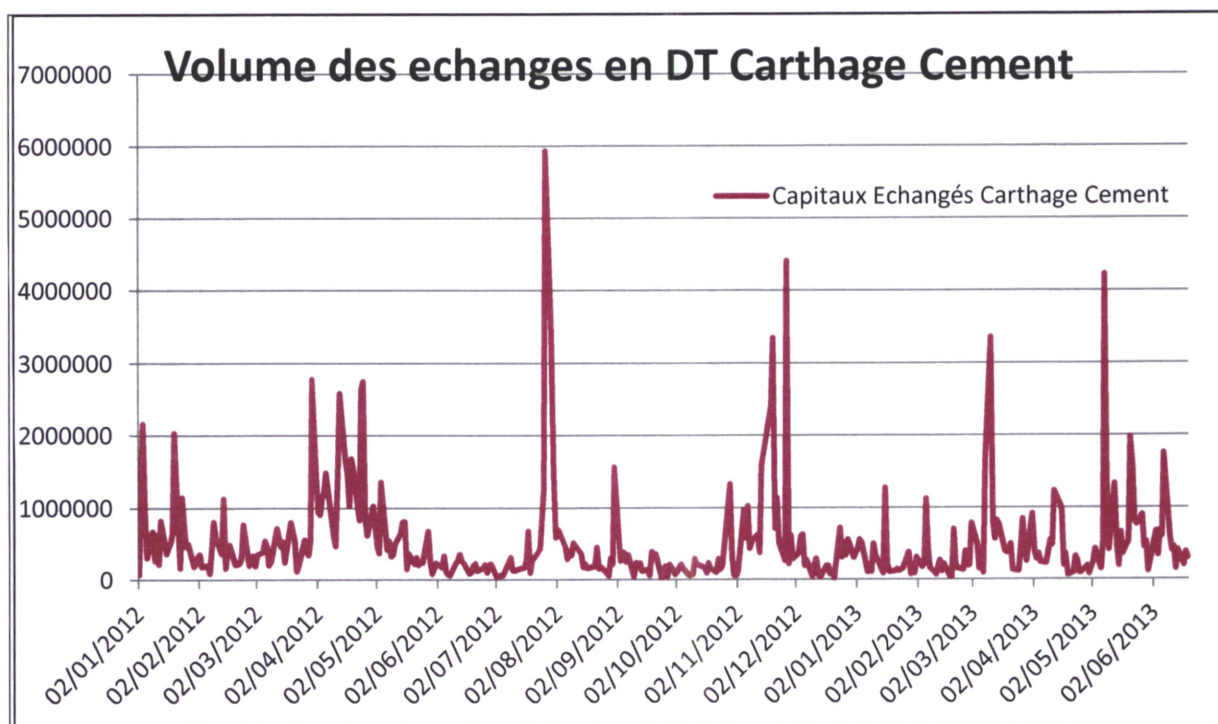
ACTIONNAIRES	Nbre Actions	% Capital
SOCIETE BINA CORP	86 477 362	50,24%
GROUPE NAIFER	11 626 652	6,75%
SLIM RIAHI	10 947 753	6,36%
ASHBY CAPITAL// GELE (en cours de confiscation)	5 498 910	3,19%
ETAT TUNISIEN	5 271 706	3,06%
GROUPE KHECHINE ABDELHAMID	2 987 714	1,74%
GROUPE HORCHANI	2 386 277	1,39%
CONTRAT DE LIQUIDITE STE BINA HOLDING*	2 235 561	1,30%
FRERES MZABI	1 587 833	0,92%
CIE D'ASSURANCES ET REASSURANCE	1 573 474	0,91%
TRIMECHE MONGI	1 445 496	0,84%
FINACORP MAGHREB EQUITY FUND	1 300 519	0,76%
AFRIVALEURS	1 183 681	0,69%
SAMI FEHRI// GELE	975 434	0,57%
MODERN INVESTMENT AND GENERAL TRADING	912 206	0,53%
LAFICO TUNISIA	731 762	0,43%
SOCIETE MAJUS INVESTMENT SICAF// GELE	708 031	0,41%
Actionnaires dont participation <0,41%	34 284 042	19,92%
Total général	172 134 413	100,00%

2. Evolution des cours et des volumes échangés depuis janvier 2012

Depuis le début de l'exercice 2012 jusqu'au 02 juin 2013, le cours du titre Carthage Cement a évolué de la manière suivante :

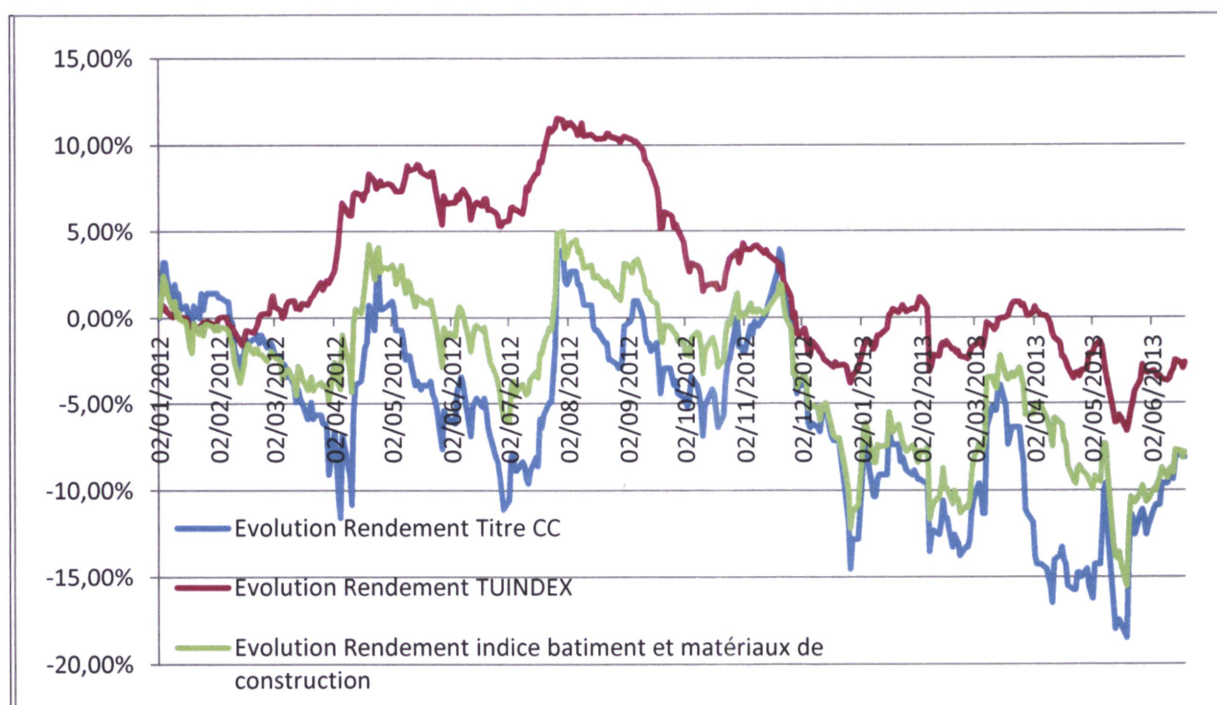


Par ailleurs, le volume des échanges en valeur (en DT), au cours de la même période, a évolué de la manière suivante :



3. Rendement du titre Carthage Cement depuis janvier 2012

Depuis janvier 2012, le rendement du titre a évolué de la manière suivante :



**ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

**Bilan
Etat de Résultat
Etat de Flux de Trésorerie
Notes Aux Etats Financiers**

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31 Décembre</u>	
		<u>2 012</u>	<u>2 011</u>
ACTIFS			
<u>Actifs non courants</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		3 011 589	2 842 678
Moins amortissements		(441 908)	(287 985)
	1	<u>2 569 680</u>	<u>2 554 693</u>
Immobilisations corporelles		810 760 346	656 611 081
Moins amortissements		(66 423 332)	(55 293 612)
	2	<u>744 337 014</u>	<u>601 317 469</u>
Immobilisations financières		811 139	699 982
Moins provisions IF		0	0
	3	<u>811 139</u>	<u>699 982</u>
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<u>747 717 834</u>	<u>604 572 145</u>
Autres actifs non courants	4	40 016 236	39 557 872
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>787 734 069</u>	<u>644 130 017</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		16 197 587	11 777 874
Moins Provisions/Stocks		(200 000)	(100 000)
	5	<u>15 997 587</u>	<u>11 677 874</u>
Clients et comptes rattachés	6	12 472 869	8 137 109
Moins Provisions /Clients		(42 864)	(13 118)
		<u>12 430 005</u>	<u>8 123 990</u>
Autres actifs courants	7	13 313 412	14 623 579
Liquidités et équivalents de liquidités	8	782 532	42 642 600
<u>Total des actifs courants</u>		<u>42 523 537</u>	<u>77 068 044</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>830 257 606</u>	<u>721 198 061</u>

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31 Décembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		145 423 907	145 423 907
Réserves		588 801	467 355
Autres capitaux propres		1 809 234	1 809 234
Prime d'émission		63 900 000	63 900 000
Résultats reportés		2 307 482	(3 400 979)
Modifications comptables		0	-
Résultats en instance d'affectation		0	-
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>214 029 425</u>	<u>208 199 517</u>
Résultat net de la période		-6 931 619	5 829 908
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	9	<u>207 097 806</u>	<u>214 029 425</u>
PASSIFS			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	10	405 631 619	362 113 654
Crédits baux	11	11 787 334	11 864 629
Comptes courants actionnaires	12	73 540 335	68 213 627
Passifs d'impôts	13	1 001 261	7 099 243
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>491 960 549</u>	<u>449 291 153</u>
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	52 280 235	42 313 947
Autres passifs courants	15	15 792 595	5 356 317
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	63 126 420	10 207 218
<u>Total des passifs courants</u>		<u>131 199 251</u>	<u>57 877 482</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>623 159 800</u>	<u>507 168 636</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>830 257 606</u>	<u>721 198 061</u>

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012
ETAT DE RESULTATS
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	NOTE	31 Décembre	
		2012	2011
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	17	31 315 740	29 126 152
Production immobilisée	18	6 820 494	6 589 673
Total produits d'exploitation		38 136 234	35 715 825
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours		(4 174 646)	(3 128 352)
Achats d'approvisionnements consommés	19	10 546 746	8 285 592
Charges de personnel	20	11 003 497	9 157 437
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	20 985 368	11 138 128
Autres charges d'exploitation	22	4 732 302	3 059 792
Total des charges d'exploitation		43 093 266	28 512 597
RESULTAT D'EXPLOITATION		(4 957 032)	7 203 227
Charges financières nettes	23	(1 735 927)	(1 600 725)
Produits des placements	24	160 807	1 175 581
Autres gains ordinaires	25	88 909	353 297
Autres pertes ordinaires	26	(6 012 803)	(5 890)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		(12 456 046)	7 125 489
Reprise sur passifs d'Impôts	13	6 254 616	1 234 784
Impôt sur les bénéfices		(730 189)	(2 530 365)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		(6 931 619)	5 829 908
Eléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(6 931 619)	5 829 908

ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	31 Décembre	
	2012	2011
Flux de Trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	32 436 415	33 409 956
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(26 764 111)	(18 910 573)
Intérêts payés	(14 907 257)	(13 499 063)
Impôts et taxes payés	(567 366)	(8 628 039)
Autres flux	9 841 912	2 099 954
Flux de Trésorerie provenant de l'exploitation	39 593	(5 527 765)
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(119 596 454)	(305 340 788)
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(665 843)	(152 423)
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement	(120 262 296)	(305 493 211)
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0
Encaissements provenant des emprunts bancaires	82 232 179	283 780 322
Remboursements des emprunts bancaires	(5 000 004)	(31 666 672)
Remboursements des Comptes Courants	0	0
Remboursements des crédits Leasing	(5 463 758)	-4 284 794
Flux de Trésorerie provenant des activités de financement	71 768 417	247 828 856
Variation de Trésorerie	(48 454 286)	(63 192 120)
<i>Trésorerie Initiale</i>	<i>42 598 701</i>	<i>105 790 822</i>
<i>Trésorerie Finale</i>	<i>(5 855 585)</i>	<i>42 598 701</i>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

La société « les Grandes Carrières du Nord » a apporté dans le cadre de sa scission totale à la société « Carthage Cement » un actif constitué d'un complexe de production d'agrégats comprenant des engins de carrières, des installations fixes de concassage et d'une propriété dénommée « Essekoum et El Adham » d'une superficie totale de 218 Ha, 80 A, objet du titre foncier N° 41895 BEN AROUS/ 41020 devenu après refonte N° 48843 BEN AROUS consistant en une carrière, lequel actif est grevé d'un passif.

L'apport net découlant de cette opération de scission s'est élevé à D : 110.628.081 s'analysant ainsi :

Actifs immobilisés	142 246.635
Stocks	4.153.364
Autres Actifs	1.789.551
Passifs financiers	(30.165.594)
Autres passifs	(7.395.875)
	<hr/>
<u>Apport net</u>	<u>110 628.081</u>

Cet apport net a été réparti comme suit

Apport en capital	108.800.000
Prime de scission	1.828.081

L'assemblée générale extraordinaire du 10 novembre 2008 a décidé de réduire le capital social d'un montant de D : 66.319.940 pour le ramener de D : 108.800.000 à D : 42.480.060 et ce par le rachat et l'annulation de 6.631.994 actions.

Le montant des actions rachetées a été converti en comptes courants associés rémunérés au taux du marché monétaire majoré de 3 points sans qu'il ne puisse être inférieur à 8%

L'Assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de D : 29.200.000 pour le porter à D : 71 680 060, et ce, par l'émission en numéraire de 2.920.000 actions souscrites intégralement par la société BINA CORP, qui a ensuite racheté la participation de BINA HOLDING.

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 14 avril 2010, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 71.000.000 dinars en numéraire pour le porter de 71 680 060 dinars à 142 680.060 dinars par l'émission de 71.000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 dinar chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 1,900 dinar l'action, soit 1 dinar de nominal et 0,900 dinar de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription.

Enfin, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 décembre 2010, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 2.743.847 DT et l'émission de 2.743.847 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 dinar chacune, attribuées aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 52 actions anciennes.

La société « Carthage Cement » a pour objet principal .

- La création et l'exploitation d'une cimenterie.
- La fabrication et la vente de tous produits à base de ciment tels que parapets, agglomères, claustras et carreaux, béton, béton précontraint et béton préfabriqué,
- L'exploitation de carrières pour l'extraction de pierres à bâtir et dérivés.
- L'exploitation d'une usine moderne de concassage

L'activité de la société est régie par la loi n°89-20 du 22 février 1989 réglementant l'exploitation des carrières, telle que complétée par les lois n°98-95 du 23 novembre 1998 et n° 2000-97 du 20 novembre 2000.

II. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

- ✓ Les états financiers de la société « Carthage Cement » sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.
- ✓ Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2012.
- ✓ Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents pour la présentation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 se résument comme suit .

3-1 Unité monétaire

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

3-2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les charges d'emprunts qui sont directement imputable à l'acquisition, la construction ou la production d'un bien sont incorporées dans le coût de ce bien.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles à l'exception des terrains est calculé suivant le mode linéaire en fonction et de leurs durées d'utilité effectives ci-dessous indiqués :

Fonds de commerce	20 ans
Logiciels	3 ans
Licence	5 ans
Constructions Front	10 ans
Carrière (*)	50 ans
Constructions	20 ans
Agencements, installations et aménagements	10 ans
Matériels et outillages	7 ans
Matériels de transport	5 ans
Matériels et mobiliers de bureau	5 ans
Matériels informatiques	3 ans

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

3-3 Contrats de location financement

Tous les contrats de crédit bail sont testés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

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

Ces immobilisations sont amorties suivant la méthode linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée, déterminée selon les mêmes critères que ceux utilisés pour les immobilisations dont la société est propriétaire ou bien, en fonction de la durée du contrat si celle-ci est plus courte.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si cette valeur est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminée, chacune au commencement du contrat de location.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus

3-4 Les frais préliminaires

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de l'entreprise, engagés au moment de la création de l'entreprise, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires d'une entreprise en phase de création peuvent être portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de l'entreprise et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais peuvent englober toutes les charges antérieures au démarrage de la société : charges financières, honoraires, amortissements.. etc.

Ils devraient être résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de la cimenterie et de cinq ans, à partir de leur engagement.

3-5 Stocks

Les stocks sont constitués principalement de produits de carrières et de pièces de rechange.

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

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

Les stocks sont évalués comme suit :

- ✓ Les produits de carrières, au plus faible du coût de revient et de la valeur nette de réalisation.
- ✓ Les pièces de rechange, au coût d'acquisition.

Les stocks de pièces de rechange sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les produits finis sont valorisés au coût de revient, déterminé sur la base des données comptables et compte tenu des charges directes et indirectes estimées à chaque stade de la production.

3-6 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants.

La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues et relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de la cimenterie, sont capitalisées au niveau du coût.

IV. FAITS SAILLANTS

4-1 Contrôle fiscal

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

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

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

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

En juillet 2012, un arrangement partiel a été conclu entre la société et l'administration fiscale, en vertu duquel la société a accepté les redressements touchant principalement le rejet de la déduction des charges reportées. Cet arrangement a donné lieu à la signature d'une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 de pénalités. Conformément aux dispositions des articles 14 et 15 de la loi de finances complémentaire pour l'année 2012, la société a signé un échéancier de règlement des dettes fiscales et a bénéficié de ce fait de l'abattement des pénalités.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 Août 2012 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de D : 7.228 764 dont D : 780.420 de pénalités et D : 3.960.618 d'excédent d'impôt sur les sociétés.

A/ACTIFS

NOTE N°1: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements totalisent à la clôture de l'exercice 2012 un solde de 2.569.680 DT, contre 2.554.693 DT au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 14.987 DT qui s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<i>En Dinars</i> <u>Variation</u>
▪ Fonds de commerce	2 700 000	2 700 000	0
▪ Licences	1 051	1 051	0
▪ Logiciels	98 616	28 475	70 141
▪ Frais de recherche et de développement	12 348	12 348	0
▪ Immobilisations incorporelles encours	199 574	100 804	98 770
Total Brut	3 011 589	2 842 678	168 911
▪ Amortissements des immobilisations incorporelles	(441 908)	(287 985)	(153 923)
Total Net	2 569 680	2 554 693	14 987

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent à la clôture de l'exercice 2012 un solde net d'amortissements de 744.337.014 DT contre 601.317.469 DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

	<i>En Dinars</i>		
<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Terrains	2 965 922	2 965 922	0
Agencements, Aménagements et Installations	876 039	824 313	51 726
Carrière	111 707 060	111 707 060	0
Construction front	0	0	0
Constructions	54 127 180	47 823 320	6 303 860
Installations climatiseurs	127 400	127 400	0
Installations téléphoniques	131 614	131 614	0
Engins de carrière acquis en leasing	12 662 672	9 240 028	3 422 644
Matériel de transport	827 434	804 243	23 191
Matériel de transport acquis en leasing	2 386 060	1 889 801	496 259
Matériel industriel	12 497 832	12 053 855	443 977
Matériel informatique	652 247	478 167	174 080
Mobilier & Matériel de bureau	555 551	499 372	56 179
Outillage industriel	824 401	739 359	85 042
Matériel Ready Mix	62 889	62 889	0
Matériel Ready Mix acquis en leasing	11 540 980	6 099 664	5 441 316
Dédouanement matériel acquis en leasing	0	8 676	-8 676
Immobilisations corporelles en cours (A)	598 815 064	461 155 396	137 659 668
Total Brut	810 760 346	656 611 081	154 149 267
Amortissements des immobilisations corporelles	(66 423 332)	(55 293 612)	(11 129 720)
Total Net	744 337 014	601 317 469	143 019 547

(A) : Les immobilisations corporelles encours qui totalisent à la clôture de l'exercice 2012 un montant de 598.815.064 DT se détaillent comme suit :

<u>Immobilisations corporelles encours</u>	<u>Montant</u>		
	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Avances accordées aux fournisseurs d'immobilisations	7 796 587	23 797 995	(16 001 408)
Equipements, travaux et études cimenterie encours	159 085 437	94 817 891	64 267 546
Charges financières capitalisées	48 454 193	23 309 543	25 144 650
FLSMIDHT Equipements	187 032 566	162 794 614	24 237 951
PROKON Equipements	174 393 840	134 187 452	40 206 387
Pistes carrière	2 551 381	3 468 463	(917 081)
Installations gaz encours	0	0	0
Routes d'accès	2 267 702	847 011	1 420 691
Pistes cimenterie	170 772	2 444 109	(2 273 337)
Constructions Ready mix encours	6 329 934	6 431 947	(102 013)
Traitement des eaux encours	642 599	239 922	402 677
Raccordements Télécom - Encours	88 310	88 310	0
Constructions isothermique encours	13 943	38 615	(24 672)
Aménagements ben AROUS	3 424 942	576 521	2 848 421
Raccordements Steg - Encours	6 532 989	4 905 740	1 627 250
Etudes et travaux géotechniques	12 262	12 262	0
Plateforme administrative "JBAL RSASS"	17 606	17 606	0
Centrale à béton verticale	0	3 177 395	(3 177 395)
Total	598 815 064	461 155 396	137 659 668

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

<i>Désignations</i>	VALEURS BRUTES					Amortissements				VCN au 31/12/2012
	31/12/2011	Additions	Reclassement	Cession	AU	31/12/2011	Additions	Reclassements	AU	
		2012	2012	2012	31/12/2012		2012	2012	31/12/2012	
Fonds de commerce	2 700 000				2 700 000	270 000	135 370		405 370	2 294 630
Logiciels	28 475	70 141			98 616	16 389	15 883		32 272	66 344
Licence	1 051				1 051	280	194		474	577
Frais de recherches et de développements	12 348				12 348	1 316	2 476		3 792	8 556
Immobilisations incorporelles encours	100 804	98 770			199 574	0			0	199 574
Total immobilisations incorporelles	2 842 678	168 911		0	3 011 589	287 985	153 923	0	441 908	2 569 681
Terrain	2 965 922				2 965 922	0			0	2 965 922
Agencements, Aménagements et Installations	824 313	48 898	2 828		876 039	722 834	16 931		739 765	136 274
Carrière	111 707 060				111 707 060	13 404 847	2 234 141		15 638 988	96 068 072
Construction front	0				0	0			0	
Constructions	47 823 320	98 818	6 205 042		54 127 180	22 439 553	4 286 162		26 725 715	27 401 465
Installation climatiseurs	127 400				127 400	106 999	4 886		111 885	15 515
Installation téléphonique	131 614				131 614	55 971	15 082		71 053	60 561
Engins de carrière	9 240 028	3 422 644			12 662 672	3 216 576	1 847 348		5 063 924	7 598 748
Matériel de transport	804 243	23 191			827 434	698 271	27 228		725 499	101 935
Matériel de transport acquis en leasing	1 889 802	521 186		24 928	2 386 060	621 227	402 664	(4 986)	1 018 905	1 367 155
Matériel industriel	12 053 855	354 645	89 333		12 497 833	11 683 492	137 481		11 820 973	676 860
Matériel informatique	478 167	174 080			652 247	360 988	88 584		449 572	202 675
Mobilier & Matériel de bureau	499 372	56 180			555 552	346 073	49 946		396 019	159 533
Outillage industriel	739 359	85 042			824 401	570 176	31 556		601 732	222 669
Matériels Ready Mix	62 889				62 889	3 874	3 061		6 935	55 954
Matériels Ready Mix acquis en leasing	6 099 664	1 801 155	3 640 161		11 540 980	1 062 730	1 989 637		3 052 367	8 488 613
Dédouanement matériel acquis en leasing	8 676		(8 676)		0	0	0		0	0
Immobilisations corporelles encours	461 155 396	147 588 355	(9 928 687)		598 815 064	0			0	598 815 064
Total immobilisations corporelles	656 611 081	154 174 194	0	24 928	810 760 346	55 293 611	11 134 707	(4 986)	66 423 333	744 337 014
Total des immobilisations	659 453 759	154 343 105	0	24 928	813 771 935	55 581 596	11 288 630	(4 986)	66 865 241	746 906 695

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<i>En Dinars</i> <u>Variation</u>
Titres de participation	450 783	450 783	0
Titres "Les Carrelages de Berbères"	350 883	350 883	0
Titres "Biomasse Power Génération"	99 900	99 900	0
Prêts au personnel	145 548	116 241	29 307
Dépôts et cautionnements versés	214 808	132 958	81 850
Total	811 139	699 982	111 157

NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants totalisent au 31 décembre 2012 un montant de 40.016.236 DT, contre 39.557.872 DT à la clôture de l'exercice 2011, soit une augmentation de 458 364 DT. Ils enregistrent les charges engagées par la société avant l'entrée en exploitation de l'activité cimenterie. Il s'agit essentiellement de frais d'études et de recherches et une quote-part des charges d'exploitation (amortissements, honoraires, charges de personnel, frais de mission et charges financières sur comptes courants actionnaires..) rattachés à l'activité cimenterie. Ces frais devront être résorbés sur une durée maximale de 3 années, à partir de l'entrée en exploitation de la cimenterie et dans un délai ne dépassant pas 5 ans de leurs engagements. Au cours de l'exercice 2012, la société a procédé à la résorption des frais préliminaires engagés en 2008.

Les frais préliminaires s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>	
	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>
Frais d'études et de recherches	12 377 276	12 087 020
Honoraires	797 015	563 493
Frais de voyages, déplacements et restauration	860 047	665 290
Charges du personnel	4 002 902	2 188 278
Charges financières	1 733 674	382 562
Capitalisation des différences de changes	1 397 764	247 241
Divers frais	606 704	502 801
Frais préliminaires Ready mix	845 523	1 125 149
Frais d'introduction en bourse	1 943 362	1 943 362
Amortissement Carrière	6 702 423	6 702 423
Amortissement Construction Front	2 130 740	2 130 740
Travaux de Piste Cimenterie	1 203 236	0
Intérêts sur comptes courants actionnaires	21 800 180	16 458 878
Capitalisation des produits financiers	(4 550 612)	(4 187 627)
Impôts sur les bénéfices 2008	1 296 203	1 296 203
Total brut	53 146 436	42 105 812
Résorption frais préliminaires de 2008	-12 739 701	-2 547 940
Résorption frais préliminaires Ready Mix	-390 499	
Total résorptions	-13 130 200	-2 547 940
Total des autres actifs non courants	40 016 236	39 557 872

NOTE N°5 : STOCKS

Les stocks s'élèvent au 31 décembre 2012 à 15.997.587 DT, contre 11.677.874 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 2.502.951 DT. Ils s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Pièces de rechanges	1 834 151	1 663 028	32 348
Produits finis Agrégats	9 647 571	6 812 422	1 265 057
Produits semi-finis Agrégats	4 584 247	3 244 750	1 324 082
Matières premières READYMIX	89 682	57 674	-60 473
Gasoil	41 936	0	41 936
TOTAL	16 197 587	11 777 874	2 602 951
Provision sur stocks	(200 000)	(100 000)	(100 000)
TOTAL NET	15 997 587	11 677 874	2 502 951

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

	<i>En Dinars</i>		
<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
C BINA Trade	3 773 808	5 945 306	-2 171 498
C EKON	2 016 065	1 696 489	319 576
Clients Ready mix	1 573 894	36 124	1 537 771
Clients, effets à recevoir	3 226 369	32 849	3 193 520
Clients, effets impayés	1 447 774	238 078	1 209 696
Clients, chèques impayés	150 669	31 199	119 470
Clients, factures à établir	0	0	0
Autres clients	284 290	157 065	127 226
TOTAL BRUT	12 472 869	8 137 109	4 335 760
Moins Provisions sur clients	(42 864)	(13 118)	(34 895)
TOTAL NET	12 430 005	8 123 990	4 300 864

NOTE N°7 : LES AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2012, à 13 313.412 DT, contre 14.623.579 DT à la clôture de l'exercice 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 4.578.987 DT, se détaillant ainsi :

	<i>En Dinars</i>		
<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs avances et acomptes	2 033 668	686 009	1 347 659
Personnel avances et acomptes	0	16 898	-16 898
Etat impôts et taxes A	9 309 631	11 837 831	-2 528 200
BINA Trade	415 043	375 097	39 946
BINA Holding	26 606	23 606	3 000
Maghreb Transport	579 833	575 559	4 274
Promotourisme	18 666	18 666	0
Tunisia Marble & Tiles	1 192	1 192	0
Hôtel EL KSAR	1 391	1 391	0
Grandes Immobilières du Nord	0	0	0
Carrelages de Berbère	176 481	188 281	-11 800
Jugartha Manutention	3 900	3 900	0
Produits à recevoir (a)	70 044	223 736	-153 692
Charges constatées d'avance (b)	465 334	374 832	90 502
Compte d'attente (c)	420 144	505 102	-84 958
TOTAL BRUT	13 521 933	14 832 100	-1 310 167
Moins provisions AAC	(208 521)	(208 521)	0
TOTAL NET	13 313 412	14 623 579	4 578 987

(a) Les produits à recevoir se détaillent comme suit

Désignation	Montant
Location 3eme Etage BINATRADE	35 000
Steg Ekon	31 346
Autres	3 698
Total	70 044

(b) Les charges constatées d'avance qui s'élèvent à la clôture de l'exercice 2012 à 465 334 DT se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Assurance	148 577
Charges financières	82 120
Location	51 388
leasing	156 702
Autres	26 546
Total	465 334

(c) Le compte d'attente s'élève à la clôture de l'exercice 2011 à D : 420 144 et englobe à concurrence de D : 411.624 le montant des effets détournés par le responsable financier de la société.

NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent à la clôture de l'exercice 782.532 DT, contre 42.642.600 DT au 31/12/2011, enregistrant ainsi une baisse de 41.860.068 DT se détaillant comme suit :

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Placements en titres SICAV	-	30 753 299	(30 753 299)
Placements à terme	-	5 350 000	(5 350 000)
Banques (a)	736 343	6 513 378	(5 777 035)
Caisses	46 189	25 923	20 266
Total	782 532	42 642 600	(41 860 068)

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

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Société Tunisienne de Banque	0	1 010 225	(1 010 225)
Amen Bank	0	63 795	(63 795)
Banque de Tunisie Agence lac	0	849 842	(849 842)
Banque Nationale Agricole	65 228	2 914 781	(2 849 553)
Banque Internationale Arabe de Tunisie	84	0	84
Banque de Tunisie et des Emirats	374	834	(460)
Attijari Bank	14 803	0	14 803
Arab Tunisian Bank	4 790	208 452	(203 662)
Banque de l'Habitat	229 962	1 431 982	(1 202 020)
Banque Tuniso-Libyenne	375 913	1 558	374 355
AL BARAKA	45 189	15 252	29 937
Stusid Bank	0	16 657	(16 657)
Total	736 343	6 513 378	(5 777 035)

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°9 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation du résultat totalisent à la clôture de l'exercice 2012 207.097.806 DT, contre 214.029.425 DT en 2011, soit une baisse de 6 931.619 DT.

Les capitaux propres se détaillent comme suit

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Capital social	145 423 907	145 423 907	0
Réserve légale	588 801	467 355	121 446
Prime d'émission	63 900 000	63 900 000	0
Prime de scission	1 809 234	1 809 234	(0)
Résultats reportés	2 307 482	(3 400 979)	5 708 461
Total capitaux propres avant résultat de la période	214 029 425	208 199 517	5 829 908
Résultat de la période	-6 931 619	5 829 908	(12 761 527)
Total des capitaux propres	207 097 806	214 029 425	(6 931 619)

La structure du capital se présente au 31 décembre 2012 comme suit :

Actionnaires	Nombre des actions	Valeur nominale	Total	%
Public	72 365 396	1	72 365 396	49,76%
Société BINA CORP	73 058 461	1	73 058 461	50,24%
Mr LAZHAR STA	10	1	10	0,00%
Société La Grande Immobilière du Nord SARL	10	1	10	0,00%
Société MAJUS INVESTMENT SICAF	10	1	10	0,00%
Société NAFRAZIA EXPORT SARL	10	1	10	0,00%
Société NAFRINVEST SARL	10	1	10	0,00%
Grand Total	145 423 907	1	145 423 907	100%

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

Tableaux de variation des capitaux propres

31-déc-12

<i>(en millier de dinars)</i>	<i>Capital social</i>	<i>Prime de scission</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Réserves légales</i>	<i>Modifications comptables</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Résultats de l'exercice</i>	<i>Total</i>
Soldes au 31 décembre 2010	145 423 907	1 809 234	63 900 000	143 477	(9 554 671)	(440 002)	-	208 199 517
Affectation du résultat 2010 approuvée par l'AGO du 18 août 2011				323 878		6 593 694		-
Affectation décidée par l'AGO du 18 août 2011					9 554 671	(9 554 671)		-
Résultat de l'exercice 2011							5 829 908	5 829 908
Soldes au 31 décembre 2011	145 423 907	1 809 234	63 900 000	467 355	-	(3 400 979)	5 829 908	214 029 425
Affectation du résultat 2011 approuvée par l'AGO du 22 Juin 2012				121 446		5 708 462	(5 829 908)	-
Résultat de la période close le 31 décembre 2012							(6 931 619)	(6 931 619)
Soldes au 31 décembre 2012	145 423 907	1 809 234	63 900 000	588 801	-	2 307 483	(6 931 619)	207 097 806

NOTE N°10 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS

(Montants exprimés en dinar)

	SOLDES AU 31.12.2011			MOUVEMENTS DE LA PERIODE			SOLDES AU 31.12.2012		
	<u>Total en début de période</u>	<u>Echéances à +1 an</u>	<u>Echéances à -1 an</u>	<u>Additions</u>	<u>Remboursement</u>	<u>Reclassement</u>	<u>Total en fin de période</u>	<u>Echéances à +1 an</u>	<u>Echéances à -1 an</u>
Amen Bank	19 028 370	19 028 370	-	3 154 327	-	669 760	22 182 697	21 512 937	669 760
Amen Bank CT	-	-	-	3 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
BTK	21 849 053	21 849 053	-	31 929 706	25 000 000	1 968 514	28 778 759	26 810 245	1 968 514
ATTIJARI BANK	19 030 400	19 030 400	-	4 329 600	-	139 766	23 360 000	23 220 234	139 766
ATB	11 418 060	11 418 060	-	2 681 940	-	-	14 100 000	14 100 000	-
BH	49 728 582	49 728 582	-	8 871 418	-	3 052 620	58 600 000	55 547 380	3 052 620
BH CT	-	-	-	5 000 000	-	5 000 000	5 000 000	-	5 000 000
STB	48 206 000	48 206 000	-	7 394 000	-	2 095 307	55 600 000	53 504 693	2 095 307
BT	74 765 846	74 765 846	-	234 154	-	4 168 449	75 000 000	70 831 551	4 168 449
BT 8.4 MD	-	-	-	8 400 000	-	350 000	8 400 000	8 050 000	350 000
BT 20 MD	20 000 000	18 333 332	1 666 668	20 000 000	20 000 000	2 278 481	20 000 000	17 721 519	2 278 481
STUSID	9 515 050	9 515 050	-	1 634 950	-	603 472	11 150 000	10 546 528	603 472
BNA	49 687 257	49 687 257	-	5 912 743	-	466 665	55 600 000	55 133 335	466 665
BNA CT	-	-	-	10 631 000	-	10 631 000	10 631 000	-	10 631 000
BIAT	17 128 000	17 128 000	-	2 872 000	-	-	20 000 000	20 000 000	-
BIAT CT	-	-	-	2 470 894	1 270 894	1 200 000	1 200 000	-	1 200 000
BTL	14 272 356	14 272 356	-	3 427 644	-	-	17 700 000	17 700 000	-
BTE	9 151 348	9 151 348	-	12 357 405	10 000 000	555 556	11 508 753	10 953 197	555 556
Total des emprunts	363 780 322	362 113 654	1 666 668	134 301 781	56 270 894	36 179 590	441 811 209	405 631 619	36 179 590

NOTE N°11 : Crédits bail

Le poste « crédits bail » accuse à la clôture de l'exercice 2012 un solde de 11 787 334 11 DT et représente l'encours à plus d'un an des crédits contractés auprès des sociétés de leasing.

L'analyse de ce poste par maturité se présente comme suit .

<u>Année</u>	<u>Loyer HT</u>	<u>Principal</u>	<u>Intérêts</u>
2014	5 571 914	4 830 159	778 622
2015	4 518 781	4 149 074	386 639
2016	2 070 063	1 939 301	135 526
2017	895 081	868 800	26 797
Total général	13 055 839	11 787 334	1 327 584
2013	6 260 273	5 085 468*	1 216 923
Total à moins d'un an	6 260 273	5 085 468	1 216 923
Total à plus d'un an	13 055 839	11 787 334	1 327 584

*: figurant au niveau du poste " concours bancaires et autres passifs financiers ".

NOTE N°12 : COMPTES COURANTS ASSOCIES

Deux conventions de comptes courants associés ont été conclues en date du 17 novembre 2008, provenant de la réduction du capital décidée par L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 novembre 2008.

Des versions amendées et consolidées des conventions de comptes courants associés conclues en date du 17 novembre 2008, ont été signées en date du 15 avril 2010 pour prendre en compte notamment les deux actes de cession de créances du 16 février 2009 conclus entre le Groupe STA et BINA Corp d'une part et entre BINA Holding et BINA Corp d'autre part, et pour modifier certaines dispositions contractuelles afin de répondre à certaines exigences préalables à l'introduction en bourse.

Ces comptes courants sont accordés pour une durée globale de douze ans de manière à ce qu'ils ne soient remboursés qu'en une seule fois à la clôture de cette durée et en tout état de cause après remboursement intégral des crédits bancaires. Ils sont productifs d'intérêts au taux du marché monétaire majoré de 3 points sans que ce taux ne puisse être inférieur à 8% l'an.

Le solde de cette rubrique qui s'élève à la clôture de l'exercice 2012 à 73 540 335 DT, s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2012	31/12/2011
▪ Compte courant associé Lazhar STA	23 227 394	23 227 394
▪ Compte courant associé BINA CORP	33 159 970	33 159 970
▪ Intérêts sur compte courant associé Lazhar STA	7 827 751	5 578 616
▪ Intérêts sur compte courant associé BINA CORP	9 325 220	6 247 647
Total	73 540 335	68 213 627

Le compte courant associé de BINA CORP pourrait être utilisé à tout moment pour libérer une augmentation de capital en numéraire.

NOTE N°13 : PASSIFS D'IMPOTS

Les missions réalisées préalablement à l'introduction des titres à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ont pris en compte au niveau des travaux d'évaluation, l'engagement de la société « Carthage

Cement » de payer l'impôt au titre des plus values réalisées par la société « Les Grandes Carrières du Nord » suite à sa scission totale.

Ces impôts, considérés jusqu'au 31 décembre 2009 comme un engagement en hors bilan, ont été constatés en 2010 et ce à concurrence du montant restant dû, parmi les passifs, sous la rubrique « Passif d'impôts ».

Cet ajustement s'est traduit par une modification comptable affectant les résultats reportés pour un montant de 9.554.671 DT.

La reprise au titre de 2012 sur ce passif d'impôt, constatée en résultat de l'exercice a été de 6.254.616 DT.

Ainsi, le solde du passif d'impôt, s'élève à la clôture de l'exercice à 1.001.261 DT.

NOTE N°14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » accuse à la clôture de l'exercice 2012 un solde de 52.280.235 DT, contre 42.313.947 DT au 31 décembre 2011 et s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<i>En Dinars</i>		
	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs d'exploitation	6 878 849	2 873 248	4 005 601
Fournisseurs, effets à payer	2 438 224	1 404 147	1 034 077
Fournisseurs d'immobilisations	42 383 921	29 626 335	12 757 586
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	403 360	8 328 233	-7 924 873
Autres Fournisseurs	175 882	81 984	93 898
Total	52 280 235	42 313 947	9 966 288

NOTE N°15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 31 décembre 2012, un total de 15.792.595 DT, contre 5.356.317 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

En Dinars

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Clients, avances et acomptes	29 914	5 210	24 704
Etats impôts et taxes (A)	6 520 817	3 686 218	2 834 599
Dette contrôle fiscal	6 808 361	0	6 808 361
Rémunérations dues au personnel	445 983	47	445 936
JUGURTHA STUDIES	12 769	12 768	1
NAFRINVEST	9 846	12 266	(2 420)
Maghreb Carrelage	34 518	10 177	24 341
Grande immobilière du nord	14 209	86 316	(72 107)
BINA CORP	3 000		3 000
Charges à payer	1 146 902	1 402 164	(255 262)
Autres passifs courants	3 838	38 502	(34 664)
Provisions pour risques et charges	124 281	100 000	24 281
Compte d'attente	1 060	2 649	(1 589)
Congé à payer	637 037	0	637 037
Personnel, avances et acomptes	60	0	60
Total	15 792 595	5 356 317	10 436 278

(a) Les comptes « Etats, impôts et taxes » s'analyse comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Calendrier amnistie fiscale	797 771	1 013 043	(215 272)
Impôts à liquider	3 323 556	1 402 620	1 920 936
Retenues à la source	443 262	401 589	41 673
CNSS	1 875 355	802 618	1 072 737
Autres impôts et taxes	80 873	66 348	14 525
Total	6 520 817	3 686 218	2 834 599

NOTE N°16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent à la clôture de l'exercice 126 420 DT, contre 10.207.218 DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

63

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre</u> <u>2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires (note 10)	36 179 590	1 666 668	34 512 922
Echéances à moins d'un an sur crédit bail (note 11)	5 085 468	3 876 934	1 208 534
Intérêts courus	15 223 245	4 331 422	10 891 823
Commissions d'engagement courues	0	288 295	-288 295
Commissions sur lettre de crédit courues	0	0	0
Banques (a)	6 638 117	43 899	6 594 218
Total	63 126 420	10 207 218	52 919 202

(a) Les banques totalisent 6.638.117 DT au 31/12/2012 contre 43.899 DT au 31/12/2011 accusant ainsi une augmentation de 6 594 218 DT, se détaillant comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Attijari Bank	0	8 999	(8 999)
Banque Internationale Arabe de Tunisie	0	5 516	(5 516)
Arab Tunisian Bank	44 291	0	44 291
Banque de Tunisie Agence centrale	4 760 436	0	4 760 436
Banque de Tunisie Agence lac	33 679	0	33 679
Banque Tuniso-koweïtienne	172	29 384	(29 212)
Société Tunisienne de Banque	326 084	0	326 084
Amen Bank	1 465 316	0	1 465 316
Stusid Bank	8 138	0	8 138
Total	6 638 117	43 899	6 594 218

NOTE N°17 : REVENUS

Les revenus s'analysent comme suit :

	<i>En Dinars</i>		
<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Ventes des produits de carrière	16 840 479	18 433 336	(1 592 857)
Chargements et transports	3 743 680	3 183 413	560 267
Ventes de béton prêt à l'emploi	10 731 581	6 807 402	3 924 179
Production des activités annexes	0	702 000	(702 000)
Total	31 315 740	29 126 151	2 189 589

NOTE N°18 : PRODUCTION IMMOBILISEE

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

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
▪ Travaux Piste Carrière	2 551 381	3 468 463	(917 082)
▪ Travaux Piste Cimenterie	0	1 721 713	(1 721 713)
▪ Travaux préparatoires Cimenterie	0	847 011	(847 011)
▪ Production immobilisée Ready mix		8 196	(8 196)
▪ Aménagements front	1 420 691	544 290	876 401
▪ Aires de stockage	2 848 421	0	2 848 421
Total	6 820 494	6 589 673	230 821

NOTE N°19: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'élevant à la clôture de l'exercice à 10 546 746 DT, se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Explosifs	940 593	815 645	124 948
Gasoil et Lubrifiants	2 771 029	2 241 035	529 994
Pièces de rechange	1 549 415	1 584 239	(34 824)
Achats de matières premières Ready mix	4 769 162	3 079 136	1 690 026
Achats de matières consommables	85 276	253 236	(167 960)
Achats non stockés de matières et fournitures	676 339	623 783	52 556
Variation de stocks des pièces de rechange	(171 123)	(253 808)	82 685
Variation de stocks des matières premières Ready mix	(32 008)	(57 674)	25 666
Variation de stock de gasoil	(41 936)	0	(41 936)
Total	10 546 746	8 285 592	2 261 154

NOTE N°20 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel qui s'élèvent au 31 décembre 2012 à 11.003.497 DT se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<i>En Dinars</i> <u>Variation</u>
▪ Salaires et compléments de Salaires	10 722 442	8 579 835	2 142 607
▪ Cotisations sociales	1 956 532	1 684 265	272 267
▪ Autres charges sociales	139 147	593 437	(454 290)
▪ Transfert de charges	-1 814 624	(1 700 100)	(114 524)
Total	11 003 497	9 157 437	1 846 060

NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

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

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<i>En Dinars</i> <u>Variation</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	153 923	140 018	13 905
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	11 134 707	9 302 500	1 832 207
- Dotations aux résorptions des frais préliminaires	10 582 260	1 273 970	9 308 290
- Dotations aux provisions pour risques & charges	24 281	100 000	(75 719)
- Dotations aux provisions pour créances douteuses	34 895	13 118	21 777
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	100 000	100 000	0
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	0	208 521	(208 521)
- Transfert de charges	(1 044 700)	0	(1 044 700)
Total	20 985 368	11 138 127	10 891 940

NOTE N°22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

			<i>En Dinars</i>
<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Loyers et charges locatives	544 884	475 942	68 942
Entretiens et réparations	825 856	510 877	314 979
Assurances	457 934	279 431	178 503
Études, recherches et divers services extérieurs	19 057	76 363	(57 306)
Autres charges	197	12 015	(11 818)
JETON DE PRESENCE	98 000		98 000
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>1 945 928</u>	<u>1 354 628</u>	<u>591 300</u>
			0
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	532 323	342 902	189 421
Publicités, publications, relations publiques	86 217	27 029	59 188
Déplacements, missions et réceptions	218 274	7 514	210 760
Dons et subventions	64 584	62 594	1 990
Transports	1 344 237	706 357	637 880
Frais postaux et de télécommunications	201 778	236 718	(34 940)
Services bancaires et assimilés	15 038	73 151	(58 113)
Autres CH EXP	15 112	378	14 734
			0
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>2 477 564</u>	<u>1 456 643</u>	<u>1 020 921</u>
			0
Impôts et taxes sur rémunérations	151 522	145 475	6 047
T C L	74 550	69 860	4 690
Droits d'enregistrement et de timbres	4 865	8 110	(3 245)
Autres impôts et taxes	77 873	60 342	17 531
			0
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>308 810</u>	<u>283 787</u>	<u>25 023</u>
			0
Transfert de charges (autres charges)	0	(35 265)	35 265
			0
Total des autres charges d'exploitation	4 732 302	3 059 793	1 672 509

NOTE N°23 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2012 à 1 735 927 DT et se détaillent ainsi

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
			En dinars
Intérêts des comptes courants actionnaires	5 326 708	5 006 304	320 404
Intérêts des emprunts	65 940	1 294 022	(1 228 082)
Agios débiteurs	107 438	34 016	73 422
Agios créditeurs	0	(8 771)	8 771
Frais d'escomptes	448 205	281 396	166 809
Pertes de change	0	0	0
Gains de change	43 819	0	43 819
Pénalités de retards	25 824	62	25 762
Total	6 017 934	6 607 029	(589 095)
Transfert de charges sur charge financière	(4 282 007)	(5 006 304)	724 297
Total	1 735 927	1 600 725	135 202

NOTE N°24 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 160.807 DT et se détaillent ainsi :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
			En Dinars
▪ Gains nets sur cession de valeurs mobilières	160 807	65 199	95 608
▪ Intérêts sur comptes à terme	0	0	0
▪ Dividendes	0	1 162 447	(1 162 447)
▪ Moins values de réévaluation des titres SICAV	0	(52 065)	52 065
Total	160 807	1 175 581	(1 014 774)

NOTE N°25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élevant au 31 décembre 2011 à 353.297 DT, se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Amnistie fiscale	0	318 505	(318 505)
Reprises sur provisions pour risques et charges	0	26 027	(26 027)
Autres	88 909	8 764	80 145
Total	88 909	353 297	(264 386)

NOTE N°26 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 6.012.803 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31 décembre 2012</u>	<u>31 décembre 2011</u>	<u>Variation</u>
Pénalités de contrôle fiscal	6 010 703	0	6 010 703
Pénalités de retard	0	3 819	(3 819)
Autres (pertes ordinaires)	2 099	2 071	28
Total	6 012 803	5 890	6 006 913

NOTE N°27 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2012, a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL EX. 2012

	<i>En Dinars</i>
RESULTAT COMPTABLE (AVANT I/S)	(6 201 430)
I/S 2012	730 189
RESULTAT Net comptable	(6 931 619)
<u>RÉSULTAT COMPTABLE avant imputation des amortissements 2012</u>	<u>3 702 812</u>
I. A réintégrer	
▪ Pénalités et PV de retard	6 012 803
▪ Réintégration Amortissement fonds de commerce	135 000
▪ Réintégration Dotations aux provisions	159 176
▪ PLUS VALUE DE SCISSION	104 228 083
▪ 50% DE LA PLUS VALUE	52 114 042
▪ Réintégration du 1/5 de 50% de la plus value de scission	10 422 808
Impôt sur les sociétés	730 189
TOTAL A REINTEGRER	17 459 976
I I.A déduire	6 855 401
Reprise sur réintégration Contrôle Fiscal 2008 (PV conciliation)	757 418
Reprise sur provisions Contrôle Fiscal 2008	4 013 421
Reprise sur impôts différés	2 084 562
TOTAL A DEDUIRE	6 855 401
Résultat fiscal avant imputation des amortissements 2012	14 307 387
<u>A DÉDUIRE</u>	
Amortissement 2012	10 634 430
Résultat après imputation des amortissements 2012	3 672 957
RESULTAT FISCAL	3 672 956
CHIFFRE AFFAIRE EXPORT	
Abattement export	22 012
RESULTAT FISCAL NET	3 650 944
▪ Impôt au taux de 20%	730 189
<u>III A imputer</u>	
▪ Retenues à la source 2012	543 154
I/S à payer	187 035