

EXERCICE COMPTABLE 2015

RUBRIQUES devant figurer au rapport d'activité		
I/ACTIVITES ET RESULTATS		
1) Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société	→ 22 + 23	X
Une brève description de l'activité de la société au cours du dernier exercice	21	X
La situation et les performances de la société au cours du dernier exercice	25	X
Description des principaux risques auxquels la société est confrontée	10	X
Les progrès réalisés ou les difficultés rencontrées		X
Description des objectifs et moyens mis en œuvre et positionnement de la société vis-à-vis de la concurrence		
Les résultats de l'activité et son évolution	13	X
2) L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années	24	X
3) Indicateurs spécifiques par secteur	21 → 16	X
4) Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi	4 ^{ème} partie Les résolutions	X
5) Évolution prévisible et perspectives d'avenir (indication des données chiffrées sur 3 ans)	29	X
6) Activité en matière de recherches et développement		
7) Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers		
II/ PARTICIPATIONS		
1) L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle		
2) Les prises de participation ou les aliénations		
III/ ACTIONNARIAT		
1) Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote	30	X
2) Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale	un 9 ^{ème} partie	X
3) Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération		
IV/ ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION		
1) Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration ou du conseil de surveillance		
2) Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction		
3) Rôle de chaque organe d'administration et de direction	6	X
4) Comités spéciaux et rôle de chaque comité	7 + 8	X
V/ LE TITRE EN BOURSE		
1) L'évolution des cours de bourse et de transactions depuis la dernière assemblée générale	(30/31)	X
2) Déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés		
VI/ AFFECTATION DES RESULTATS		
1) Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats	(4 ^{ème} partie, 5 ^{ème} résolution)	X
2) Le tableau d'évolution des capitaux, ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices		
VII/ CONTRÔLE DES COMPTES		
Le cas échéant, rapport du comité d'audit concernant, notamment, la proposition de nomination du commissaire aux comptes	3 ^{ème} partie	X
VIII/ GESTION DES RESSOURCES HUMAINES		
L'intéressement du personnel, la formation et toute autre forme de développement du capital humain		
IX/ ELEMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE		
Définition et objectifs de la société en matière de contrôle interne et de gestion des risques financiers (avec une description des activités et procédures de contrôle mises en place)	8	X

↳ page 9
suit
la note 9

POURCENTAGE DE CONFORMITE

C A R T H A G E C E M E N T

RAPPORT ANNUEL 2015



MAI 2016

L'Article 26 du statut de la société prévoit :

« L'Assemblée Générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires. Elle se compose de tous les actionnaires, quel que soit le nombre de leurs actions. Elle peut avoir les pouvoirs, tout à la fois, d'une Assemblée Ordinaire et d'une Assemblée Extraordinaire, si elle réunit les conditions nécessaires. »

Table des matières

PARTIE 1 : RAPPORT DE GESTION 2015

**PARTIE 2 : ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31
DECEMBRE 2015**

**PARTIE 3 : RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES**

PARTIE 4 : PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

**PARTIE 5 : DOCUMENT D'INFORMATION EN VUE DE
L'ASSEMBLEE GENERALE**

PREMIERE PARTIE

RAPPORT DE GESTION 2015

Table des matières

I. MANAGEMENT	6
1- <i>LE CONSEIL D'ADMINISTRATION</i>	6
2- <i>LES COMITES</i>	7
3- <i>OBJECTIF DE LA SOCIETE EN MATIERE DE CONTROLE INTERNE ET GESTION DES RISQUES</i>	8
II. AVANT-PROPOS	9
III. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	9
IV. ACTIVITES DE CARTHAGE CEMENT	11
1. <i>ACTIVITE CIMENT</i>	11
a. Production	11
b. Ventes en quantités	12
2. <i>ACTIVITE AGREGATS</i>	14
a. Production	14
b. Ventes en quantités	14
3. <i>ACTIVITE READY-MIX</i>	15
a. Production/Vente	15
V. CHIFFRE D'AFFAIRES	16
VI. INDICATEURS D'ACTIVITE 2015	17
VII. VOLET SOCIAL	18
VIII. ANALYSES FINANCIERES	19
1. <i>COMPTE DE RESULTAT</i>	19
2. <i>VENTILATION DES POSTES « COUTS MATIERES » ET « CHARGES D'EXPLOITATION »</i>	20
3. <i>ANALYSE DU RESULTAT</i>	21
4. <i>RESULTAT ANALYTIQUE 2015 PAR ACTIVITE</i>	22
5. <i>RESULTAT ANALYTIQUE 2015/2014</i>	23
6. <i>EVOLUTION DE LA SOCIETE COURANT LES CINQ DERNIERS EXERCICES</i>	24
7. <i>AFFECTATION PREVUE DU RESULTAT</i>	24
8. <i>ANALYSE DE L'EQUILIBRE FINANCIER</i>	25
9. <i>TABLEAU EMPLOIS RESSOURCES</i>	25
IX. SITUATION EN 2016 ET PRESPECTIVES	26
1. <i>INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31/03/2016</i>	26
2. <i>CARTHAGE CEMENT AMELIORE SA POSITION DANS LE SECTEUR</i>	27
3. <i>BUSINESS PLAN</i>	28
X. EVOLUTIONS ET PERFORMANCES DU TITRE EN BOURSE	29
1. <i>STRUCTURE DU CAPITAL</i>	29
2. <i>EVOLUTION DES COURS ET DES VOLUMES ECHANGES DEPUIS JANVIER 2015</i>	30
3. <i>RENDEMENT DU TITRE CARTHAGE CEMENT DEPUIS JANVIER 2015</i>	31

I. MANAGEMENT

1- Le conseil d'administration

- Le 02/03/2016, le Conseil d'Administration a nommé Monsieur Abdel kader ZGOULLI en tant que Président du conseil d'administration par intérim en remplacement de Monsieur **Radhi MEDDEB**
- Le Conseil d'Administration de CARTHAGE CEMENT se présente comme suit :

N°	LES ADMINISTRATEURS	DATE DE NOMINATION	MANDAT
1	Mr Abdelkader ZGOULLI Président de Conseil	Elu et coopté par le CAD du 02/03/2016	2014-2015-2016
2	Mr Brahim SANAA représentant de l'ETAT TUNISIEN	Renouvellement lors de l'AGO du 08/07/2015	2015-2016-2017
3	Mr KAIS JEMIA représentant de l'ETAT TUNISIEN (pour les 6 29 %)	CAD du 03/10/2013 ratifiée lors de l'AGO du 13/03/2014	2013-2014-2015
4	La société BINA CORP	Renouvellement lors de l'AGO du 19/05/2014	2014-2015-2016
5	La société BINA HOLDING	Renouvellement lors de l'AGO du 19/05/2014	2014-2015-2016
6	Mr MONGI TRIMECHE Representant élu des petits porteurs	Election lors de l'AGO du 08/07/2015	2015-2016-2017
7	Mr ABDELLATIF BEN JEMAA Représentant élu des petits porteurs	Election lors de l'AGO du 08/07/1015	2015-2016-2017
8	Mr SAMI FOURATI Représentant du GROUPE NAIFER	CAD du 18/04/2014 ratifiée lors de l'AGO du 19/05/2014	2014-2015-2016

2- Les Comités

Le conseil d'administration prévoit trois comités et définit leurs rôles comme suit :

Comité stratégique :

Ce comité est appelé à :

- Examine la stratégie globale proposée par le Directeur Général et éclaire le Conseil d'Administration pour fixer les objectifs stratégiques et mettre sur pieds la politique générale de l'entreprise.
- Recommande des études si besoin est, et propose au Conseil d'Administration des orientations.
- Propose les potentiels d'amélioration si le cas y échoit.
- Etudie les projets d'investissement et émet les recommandations au Conseil d'Administration.
- Etudie et évalue le positionnement stratégique de la Société dans son secteur et dans son environnement.
- Évalue les moyens humains et matériels mobilisés par la Direction Générale pour mettre en œuvre la stratégie de développement de l'Entreprise

Comité d'audit :

Ce comité est appelé à :

- Assister le Conseil à la mise en place d'un système de contrôle et l'appréciation de son efficacité.
- Assister le Conseil d'Administration quant à l'étude et le suivi des remarques et recommandations des auditeurs internes et externes.
- Évaluer le plan annuel d'Audit Interne
- Évaluer l'efficacité et l'indépendance des auditeurs externes.
- Examiner les questions litigieuses qui pourraient avoir une incidence sur la situation notamment financière de l'Entreprise.
- Examiner les réclamations ayant trait à la comptabilité, à la gestion financière ou administrative et au système de contrôle ou des conduites illégales
- Accomplir des missions spécifiques à la demande du Conseil d'Administration.
- Examiner des états financiers avant leur soumission à l'approbation du C A.

Comité de recrutement et de rémunération :

Ce comité est appelé à :

- Examiner les principaux objectifs proposés par le Directeur Général en matière de politique de recrutement et de rémunération et recommander au Conseil une stratégie en la matière.
- Formuler des recommandations au Conseil d'Administration concernant le recrutement, la rémunération et licenciement.
- Etudier les accords sociaux.
- Etudier les demandes de révision des salaires des Cadres et émettre des recommandations au Conseil d'Administration.
- Etudier les dossiers des candidats à recruter pour les postes vacants et émettre des recommandations au Conseil d'Administration
- Etudier les dossiers des candidats aux postes fonctionnels vacants et émettre des recommandations au Conseil d'Administration

3- Objectif de la société en matière de contrôle interne et gestion des risques

Le système de management de Carthage Cement à travers la mise en place des processus de contrôle de gestion et d'audit interne fait l'objet d'un pilotage permanent de gestion des risques et de contrôle interne. Ainsi, Carthage Cement dans sa charte d'audit définit le contrôle interne comme étant : « le processus mis en œuvre par la société à tous les niveaux opérationnels et fonctionnels, et qui est destiné à donner, en permanence, une assurance raisonnable que

- Les opérations sont réalisées et sécurisées de manière optimale et permettant, ainsi, à la société d'atteindre ses objectifs de base, de performance et de protection du patrimoine et des valeurs ;
- Les informations exploitées et diffusées par la société sont fiables ,
- Les dispositions légales et réglementaires, instructions ou toutes autres directives sont respectées

L'assurance raisonnable découle de l'appréciation des risques de la société auxquels Carthage Cement s'expose, ainsi que des mesures de gestion prévues, décidées ou effectuées afin de maintenir ces risques à un niveau acceptable. »

II. AVANT-PROPOS

Dans le contexte difficile prévalant durant ces dernières années, Carthage Cement a réussi en l'espace de deux ans d'exploitation, à renforcer sa position dans le secteur du ciment.

En effet, malgré un environnement particulièrement complexe marqué par une rude concurrence, sa part de marché a atteint 15,64% en fin d'année 2015, lui permettant de se hisser au rang des cimenteries performantes

Carthage Cement continuera à favoriser une stratégie lui permettant une meilleure compétitivité et rentabilité aussi bien sur le marché local qu'à l'export

III. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

1. Conjoncture économique

Selon la note d'information de la Banque Centrale de Tunisie relative à la conjoncture économique nationale, l'année 2015 est marquée par l'atonie de l'activité économique et la dégradation de la situation sécuritaire à l'échelle nationale et régionale

En 2015, la croissance du PIB tunisien s'élève à 0,8%, c'est le secteur de l'agriculture qui a permis d'éviter un taux négatif, en particulier, grâce à des productions record d'huile d'olive et dans une moindre mesure, de dattes venant compenser une baisse de la production minière et un repli sensible de l'activité touristique gravement influencée par les actes terroristes.

Ci-dessous quelques indicateurs clés du tableau de bord économique au cours de la période janvier 2015 – janvier 2016 :

- En termes de glissement annuel, le taux d'inflation s'est établi à 4,1% au mois de décembre, en nette baisse par rapport au même mois de 2014 et 2013 (soient 4,8% et 5,7%, respectivement).
- La balance générale des paiements dégage un excédent de 783 MDT .
- Le niveau des avoirs nets en devises atteint 14.102 MDT, soit l'équivalent de 128 jours d'importation contre 13.097 MDT et 112 jours à la fin de l'année 2014.
- Le déficit commercial s'est contracté en 2015 de près de 1,6 milliard de dinars pour se situer 12.048 MDT en relation avec la baisse des importations à un rythme plus accentué que celui des exportations, soit -5,7% et -2,8% respectivement, entraînant ainsi une amélioration du taux de couverture de 2 points de pourcentage pour se situer à 69,6%

- Le taux de chômage a atteint 15,3% pour l'ensemble de la population active et 32% pour les diplômés de l'enseignement supérieur.

2. Risques auxquels la société est confrontée

Les principales contraintes auxquelles la société est confrontée sont la situation excédentaire du secteur confrontée à une stagnation du marché local et le rétrécissement des opportunités à l'export, entre autre, la fermeture du marché lybien et la limitation des exportations vers l'Algérie à travers la fixation des quotas. De plus, l'industrie cimentière en Tunisie souffre de la lourdeur des coûts de consommation d'énergie. Rappelons ainsi, la levée de la subvention de l'énergie par l'état en 2014 et l'incitation à l'utilisation de coke de pétrole dont le coût est affecté aussi bien par les fluctuations du prix du baril et la détérioration de la valeur du dinar tunisien face aux devises étrangères

3. Progrès réalisés en 2015

En termes d'exploitation, Carthage Cement a réussi à développer sa part de marché et faire progresser son chiffre d'affaires comme attendu.

Elle a aussi abouti à un accord avec le pool bancaire pour le rééchelonnement de ses dettes, et la conversion des découverts en crédits LMT, et mettre fin aux difficultés financières découlant du retard dans la mise en place du projet

4. Climat social

Carthage Cement a confronté, au début de l'année, des agitations des citoyens de la région de Morneg revendiquant leur droit au travail qui a fallu suspendre les livraisons pour cinq jours. Par ailleurs, les employés de NLS en grève étaient derrière l'arrêt de la production pour une période de quelques jours

5. Fluctuation des prix de vente du ciment

Dans le cadre d'une politique portant aide au consommateur, le Ministère de l'Industrie, de l'Energie et des Mines annonce sa volonté de faire pression sur les prix du ciment durant le premier semestre de l'année 2015, et ce, en collaboration avec les fabricants de ce produit.

C'est dans ce contexte, Carthage Cement a pris l'initiative d'abaisser, à partir du 18 Février et jusqu'au 31 Mai, les prix de vente en gros du ciment, de six dinars pour la tonne de ciment en sac et de 10 DT pour la tonne de ciment en vrac

IV. ACTIVITES DE CARTHAGE CEMENT

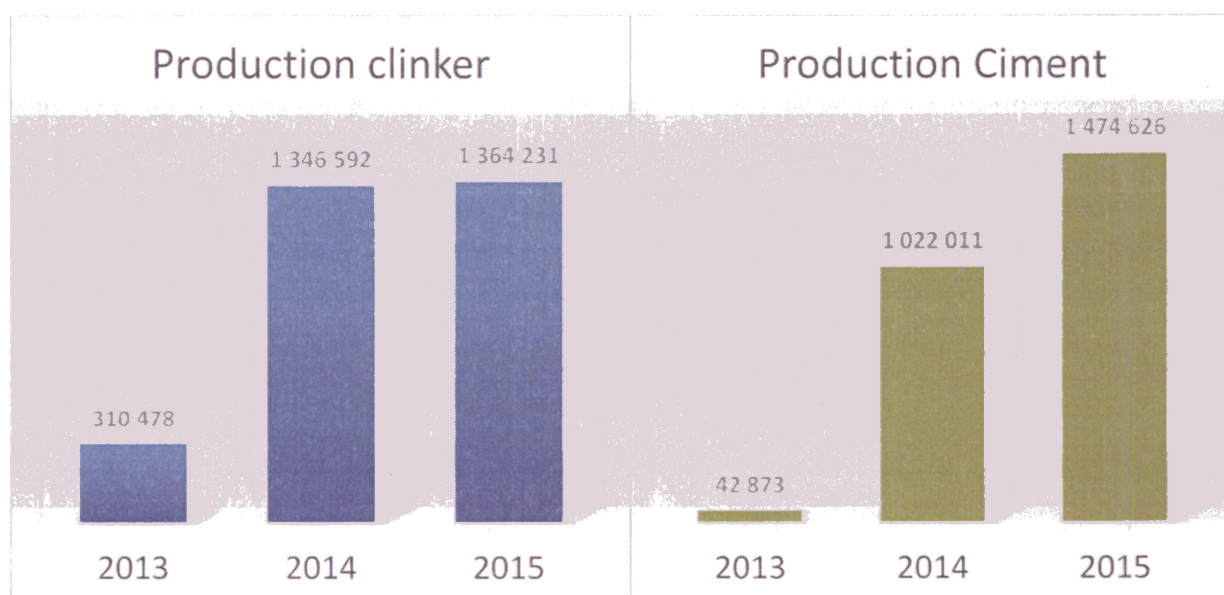
1. Activité Ciment

a. Production

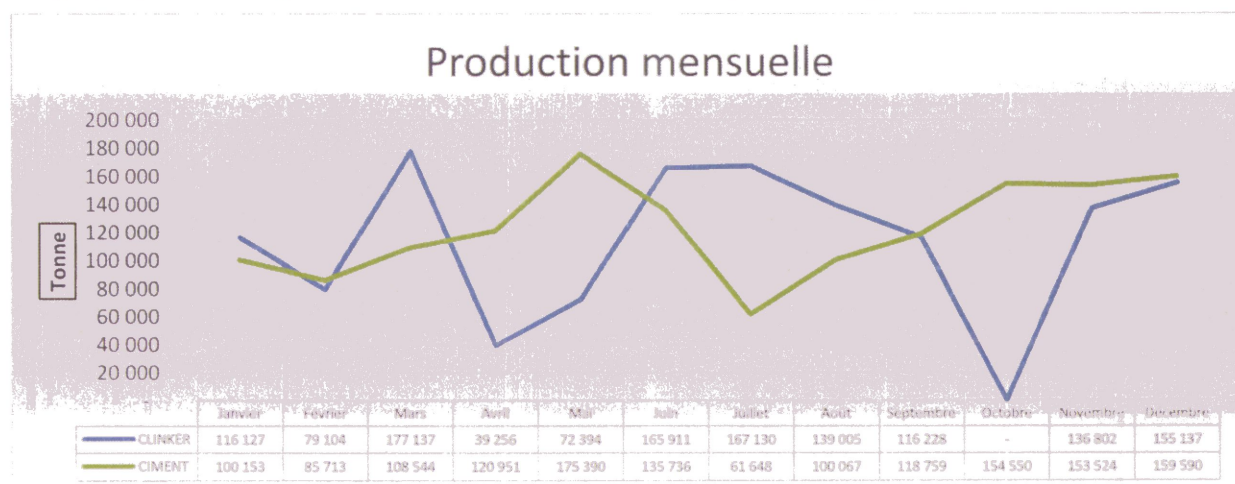
En vertu du contrat de production signé en 2010, l'exploitation et la maintenance de l'usine est assurée par NLS, filiale du groupe FLSmidth,

Au terme de l'année 2015, l'usine a atteint 1,474 Million Tonne (MT) de ciment, soit une hausse de 44% par rapport à l'année précédente.

Le graphique suivant illustre l'évolution de la production :



Le graphique suivant présente l'évolution mensuelle de la production pour 2015 :



La production du clinker a subi l'effet de plusieurs facteurs notamment : les mouvements sociaux dans la région de Morneg en mois de février, arrêt de la production provoquée par la grève des employés de NLS en avril et la période d'arrêt technique de maintenance en octobre.

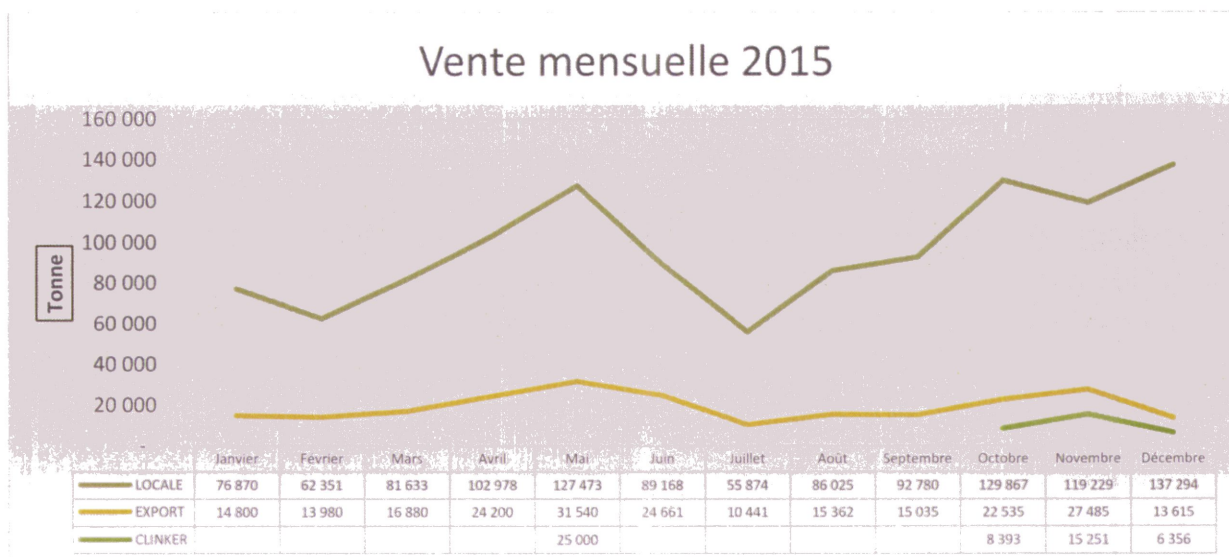
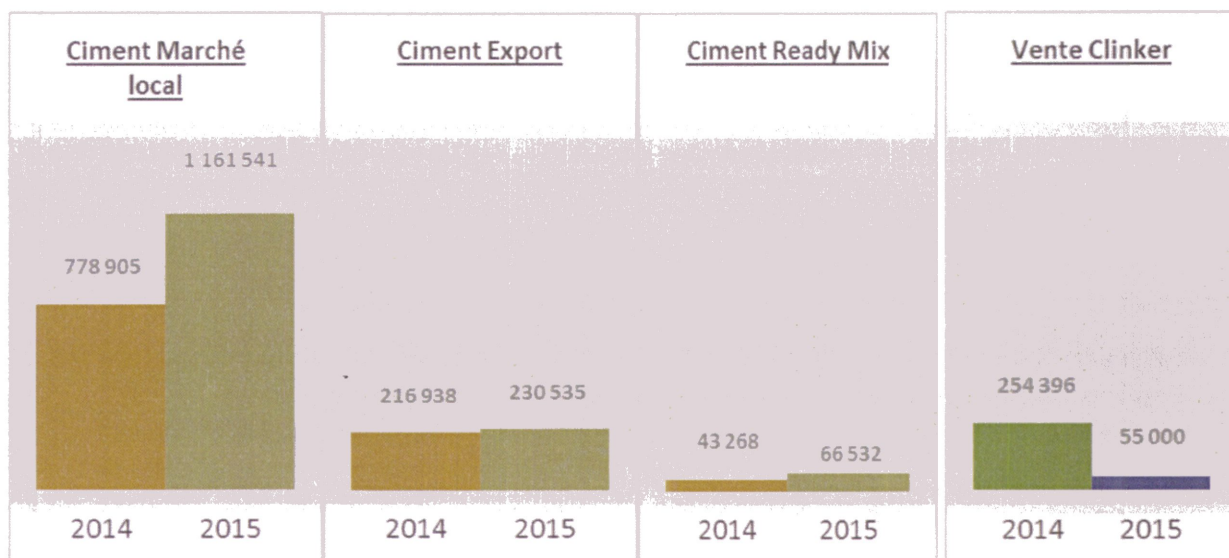
b. Ventes en quantités

En 2015, Carthage Cement a réussi à développer sa part de marché pour écouler, presque la totalité de sa production, (plus de 1,458 MT de ciment contre 1,039 MT en 2014).

En effet, les ventes locales ont cru de près de 49%, soit 1,161 MT contre 778 905 tonnes l'année précédente et ont compensé la régression des ventes du clinker pour des concurrents.

La part de marché local a atteint 16,82% contre 10,89% l'année précédente.

Le graphique suivant illustre l'évolution des ventes :



Du côté de l'export, une progression des ventes de plus de 6% est enregistrée en 2015, soit 230 535 tonnes contre 216 819 tonnes en 2014.

Ventes ciment marché Local (y compris transfert Ready Mix)

Période	DESIGNATION	Cart. Cem	TOTAL SECTEUR
du 01/01 au 31/12/2015	Qté (tonne)	1 228 012	7 300 195
	Part de marché	16,82%	100%
du 01/01 au 31/12/2014	Qté (tonne)	822 173	7 307 083
	Part de marché	11,25%	100%
Evolution 2015/2014	Qté	tonne	405 839
		(%)	49,36%
	Part de marché	5,57%	-6 888

Ventes ciment Export

Période	DESIGNATION	Cart. Cem	TOTAL SECTEUR
du 01/01 au 31/12/2015	Qté (tonne)	230 535	1 809 188
	Part de marché	12,74%	100%
du 01/01 au 31/12/2014	Qté (tonne)	216 819	1 268 445
	Part de marché	17,09%	100%
Evolution 2015/2014	Qté	tonne	13 716
		(%)	6,33%
	Part de marché	-4,35%	540 743

2. Activité Agrégats

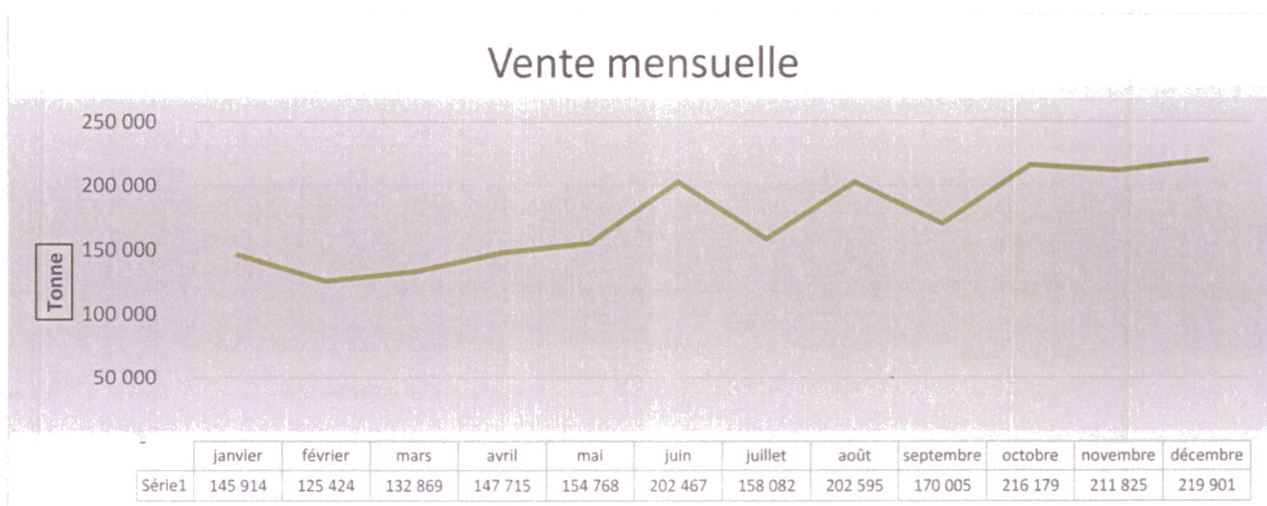
a. Production

En 2015, la carrière de Jbel Rassas a produit près de 4, 125 MT d'agrégats dont 53% sont transférées comme matière première pour la production du ciment.

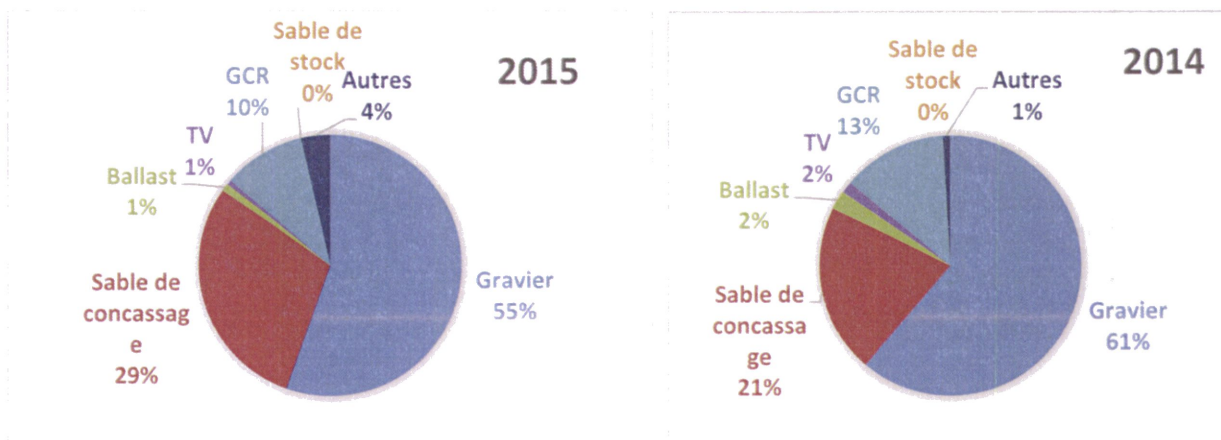
b. Ventes en quantités

Comparées à 2014, les ventes d'agrégats ont enregistré une progression de 24%, passant de 1,689 MT à 2,087 MT.

Le graphique suivant illustre l'évolution mensuelle des ventes de granulats en 2015 :



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

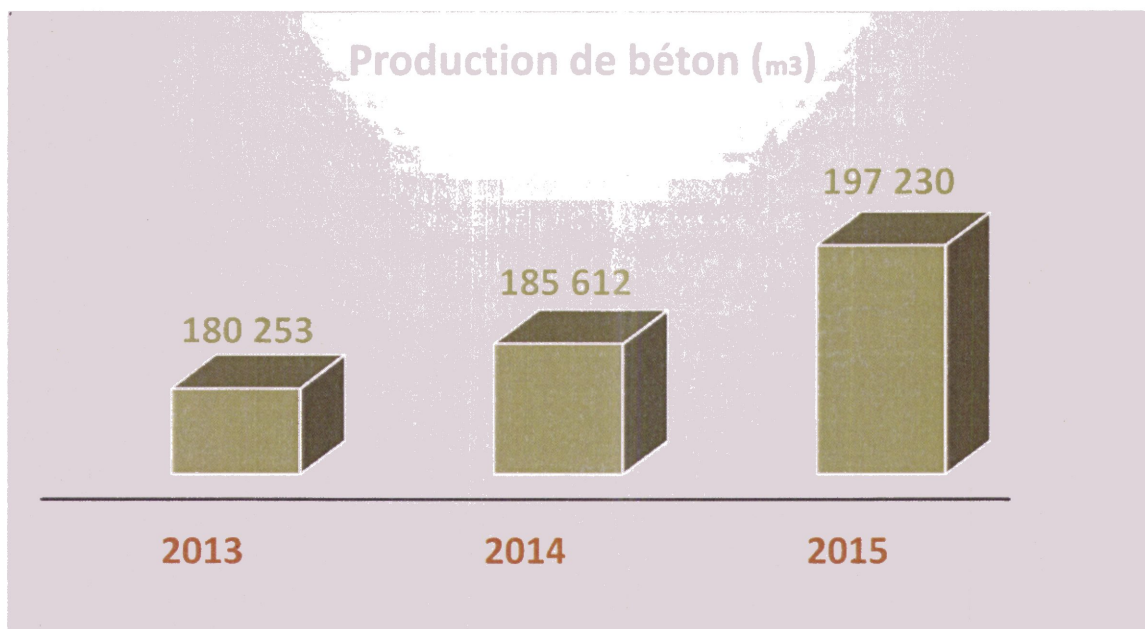


3. Activité Ready-Mix

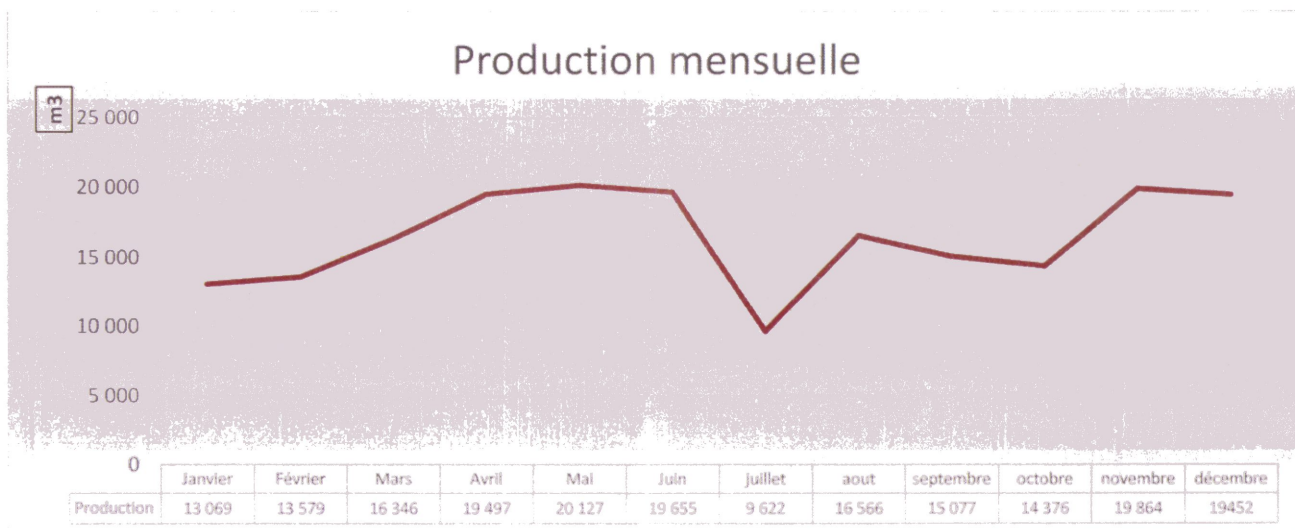
a. Production/Vente

En 2015, l'unité Ready-Mix a produit 197 230 mètre cube de béton contre 185 612 mètre cube l'année précédente, soit une croissance de 6%.

Le graphique suivant illustre l'évolution annuelle de la production de béton prêt à l'emploi :



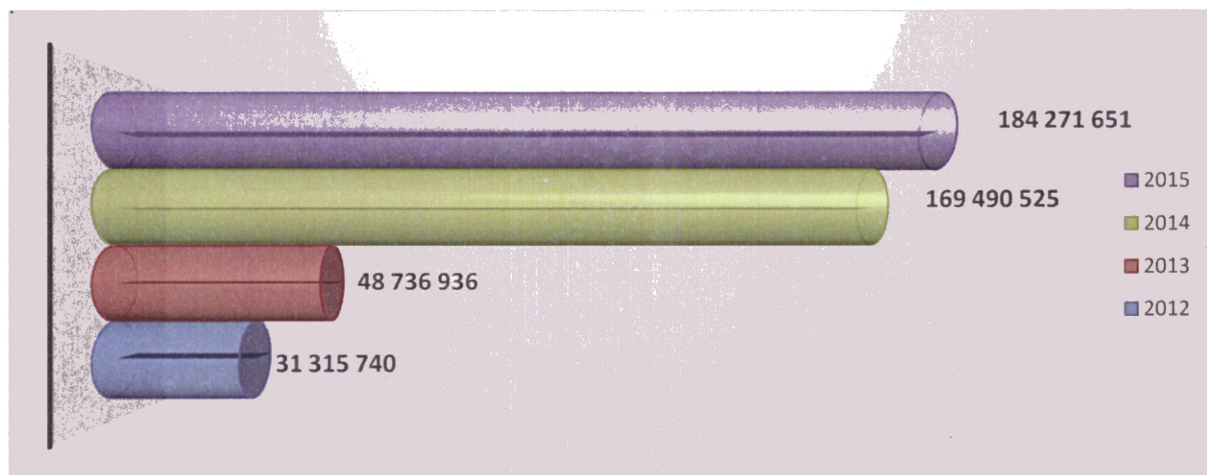
L'évolution de la production mensuelle en mètre cube courant 2015 se présente comme suit :



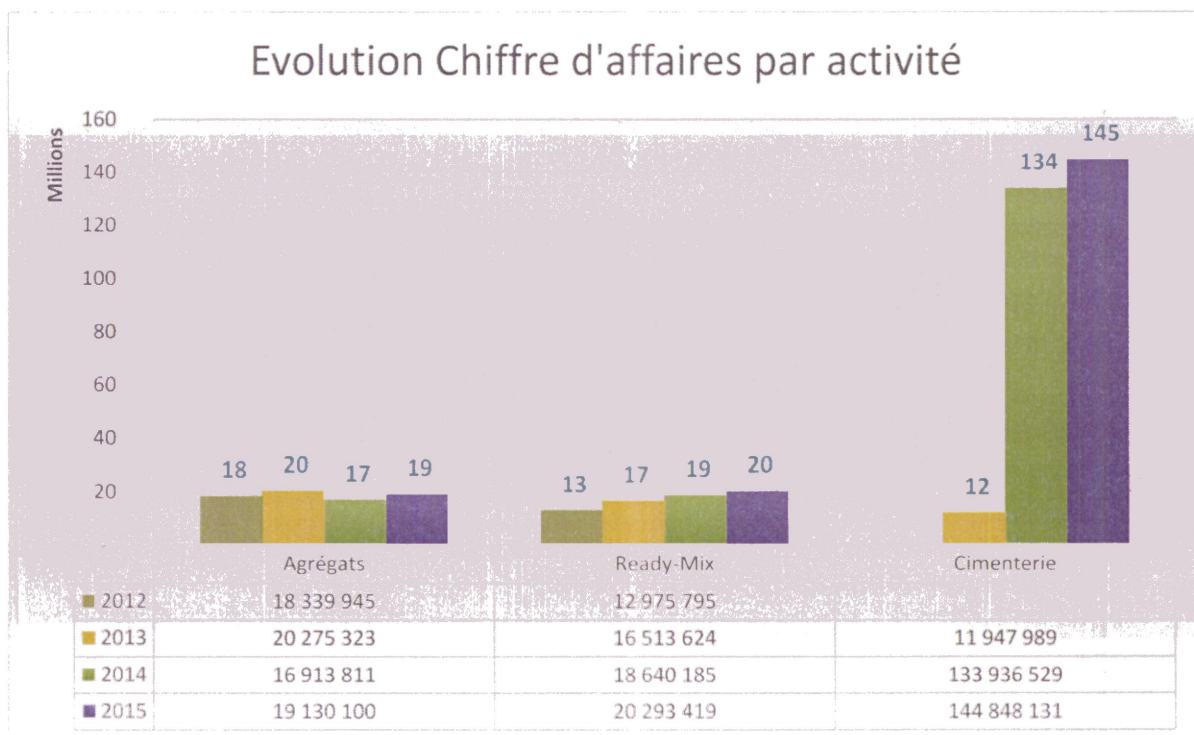
V. CHIFFRE D’AFFAIRES

Carthage Cement a poursuivi au terme de l’année 2015, son évolution positive dans ses trois activités et a clôturé l’exercice avec un chiffre d’affaires de plus 184 Million de dinars (MD) contre 169 MD l’année précédente, soit une croissance de + 9%.

Le graphique suivant illustre le positionnement du chiffre d’affaires au 31/12/2015 par rapport aux exercices précédents :



L’évolution de la ventilation du Chiffre d’Affaires par activité au 31/12/2015 par rapport aux exercices précédents se présente comme suit :



Le chiffre d'affaires de l'activité ciment s'établit à 144,848 MD au terme de l'année 2015 contre 133,936 MD en 2014, soit une progression de 8%.

Pour l'activité agrégats, le chiffre d'affaires a également enregistré une hausse de +18% par rapport à l'année précédente et a atteint 19,130 MD contre 16,913 MD une année auparavant.

Pareil pour l'activité Ready-Mix qui a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de +9% par rapport à l'année précédente, passant de 18,640 MD à 20,293 MD.

VI. INDICATEURS D'ACTIVITE 2015

Chiffres clés au 31/12/2015

Au 31/12/2015, l'évolution des principaux indicateurs d'activité se présente comme suit :

	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014	Var
PRODUCTION			
Production Agrégats (en T)	4 125 932	4 539 264	-9%
Production Ready-mix (en m3)	197 230	185 612	6%
Clinker	1 364 231	1 346 592	1%
Ciment	1 474 625	1 022 011	44%
VENTES			
Ventes Agrégats (en T)	2 087 744	1 689 238	24%
Ventes Ready-mix (en m3)	196 373	184 355	7%
Ventes Clinker (en T)	55 000	254 396	-78%
Ventes Ciment (en T) sans transferts Ready mix	1 392 076	995 843	40%
CHIFFRE D'AFFAIRES			
Chiffre d'Affaires agrégats (en DT)	19 130 100	16 913 811	13%
Chiffre d'Affaires Ready-mix et autres produits (en DT)	20 293 419	18 640 185	9%
Chiffre d'Affaires Clinker (en DT)	4 320 000	20 083 115	-78%
Chiffre d'Affaires Ciment (en DT)	140 528 131	113 853 414	23%
TOTAL	184 271 650	169 490 525	9%
INVESTISSEMENTS			
Investissements (en DT)	17 304 583	19 276 414	-10%
ENDETTEMENT			
Endettement (en DT)	521 387 083	518 948 784	0%

Les investissements réalisés au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

Investissements 2015 HTVA(en MDT)	
Equipements de la cimenterie	816 471
Infrastructure STEG, Electricité et Gaz	15 981 214
Ready Mix	506 898
TOTAL	17 304 583

VII. VOLET SOCIAL

En 2015, la société emploie 876 ouvriers et cadres dont environ 200 ouvriers, recrutés sous la pression des perturbations sociales successives dans la région de Mornag pendant la période post-révolution (2013-2014)

Les tableaux suivants présentent l'évolution de l'effectif par rapport à l'exercice précédent

Evolution de l'effectif

Année	2013	2014	2015
Effectif	681	888	876

Répartition de l'effectif 2015 par Catégories

Collège	Exécution	Maitrise	Cadre	SIVP	Total Effectif
Effectif	371	339	165	1	876

Répartition de l'effectif 2015 par activités

Site	Siège LAC	CARRIERE	READY MIX	CIMENTERIE	Total Exercice
Effectif Moyen	92	498	144	147	882
Charges 2015	5 131 237	12 724 967	3 889 811	3 484 597	25 194 869

VIII. ANALYSES FINANCIERES

1. Compte de résultat

	2015	2014	Evol 2015/2014
Chiffre d'Affaires	184 271 650	169 490 525	9%
Production immobilisée	14 195 922	5 926 641	140%
Variation de stock	3 922 254	20 629 882	-81%
Production de l'exercice	202 389 827	196 047 048	3%
Achat consommées	109 614 663	118 706 607	-8%
Marge sur coûts matières	92 775 164	77 340 441	20%
<i>Taux de marge sur coût matière</i>	<i>46%</i>	<i>39%</i>	
Autres charges d'exploitation	13 208 252	11 125 845	19%
Marge brute	79 566 912	66 214 596	20%
<i>Taux de marge brute</i>	<i>39%</i>	<i>34%</i>	
Charges de personnel	25 194 869	24 476 509	3%
Résultat brut d'exploitation	54 372 042	41 738 087	30%
<i>Taux de RBE</i>	<i>27%</i>	<i>21%</i>	
Dotations aux amortissements et aux provisions	58 268 832	53 362 529	9%
Résultat avant impôts et charges financières	-3 896 790	-11 624 442	-66%
Produits financiers	709 557	38 835	1727%
Charges financières	-42 490 220	-44 597 436	-5%
Divers charges ordinaires	-1 081 444	-459 492	135%
Divers produits ordinaires	572 093	41 936	1264%
Résultat net avant impôts	-46 186 804	-56 600 599	-18%
Impôts sur les bénéfices	-400 267	-361 146	
Résultat net	-46 587 071	-56 961 745	-18%
<i>Taux de marge nette</i>	<i>-23%</i>	<i>-29%</i>	
Effet des modifications comptables	-5 658 792	-8 937 972	
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-52 245 863	-65 899 717	-21%

2. 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	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Explosifs	1 691 743	1 762 277	-70 534
Gasoil et Lubrifiants	4 596 642	4 353 373	243 269
Pièces de rechange	1 171 441	1 305 714	-134 273
Achats de matières premières Ready mix	984 190	3 284 122	-2 299 932
Achats de matières consommables cimenterie	18 289 303	22 034 584	-3 745 281
Achats de matières consommables	17 484 940	16 251 483	1 233 457
Prestation O&M NLS	21 588 374	23 928 826	-2 340 452
Achats non stockés (Electricité & Gaz)	41 078 427	50 745 818	-9 667 391
Achats non stockés de matières et fournitures	946 312	962 373	-16 061
Variation de stocks des pièces de rechange	-4 067 252	-355 360	-3 711 892
Variation de stocks des matières premières Ready mix	4 787	10 702	-5 915
Variation de stock matières premières cimenterie	5 845 755	-5 577 306	11 423 061
Total	109 614 663	118 706 607	-9 091 944

De même, le tableau suivant nous fournit la ventilation du poste « charges d'exploitation » et son évolution entre les exercices 2015 et 2014 :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14	Variation
Loyers et charges locatives	1 333 196	927 017	406 179
Entretiens et réparations	3 403 807	2 475 867	927 940
Assurances	2 210 765	1 277 030	933 734
Etudes, recherches et divers services extérieurs	104 292	72 440	31 852
Jetons de présence	-2 000	70 000	-72 000
Autres charges	0	122 577	-122 577
Total des services extérieurs	7 050 060	4 944 931	2 105 129
Remunérations d'intermédiaires et honoraires	879 750	512 221	367 528
Publicités, publications, relations publiques	111 887	273 549	-161 662
Déplacements, missions et receptions	531 816	443 003	88 812
Dons et subventions	487 692	386 084	101 608
Transports	2 437 392	2 197 339	240 052
Frais postaux et de télécommunications	284 389	313 009	-28 620
Services bancaires et assimilés	892 814	1 422 730	-529 916
Autres charges d'exploitation	120	0	120
Total des autres services extérieurs	5 625 859	5 547 936	77 923
Impôts et taxes sur remunerations	308 606	322 127	-13 521
T C L	90 287	55 221	35 066
Droits d'enregistrement et de timbres	121 921	236 996	-115 075
Autres impôts et taxes	103 187	174 452	-71 265
Total des impôts et taxes	624 001	788 796	- 164 795
Transfert de charges (autres charges)	-91 667	-155 817	64 150
Total des autres charges d'exploitation	13 208 252	11 125 845	2 082 407

4. Résultat analytique 2015 par activité

Le résultat analytique par activité pour l'exercice 2015 se présente comme suit :

	AU 31/12/2015				
	Agrégat	BPE	Cimenterie	Siège	Total
Produits d'exploitation					
Chiffres d'affaires	19 130 100	20 293 419	144 848 131	0	184 271 650
Transfert RM	2 991 140	0	0	0	
Transfert CIMENTRX	0	0	7 402 252	0	
Transfert calcaire marne CIMENT	10 301 933	0	0	0	
Production immobilisée	14 133 198	62 724	0	0	14 195 922
TOTAL REVENUS	46 556 371	20 356 143	152 250 383	0	198 467 572
Variation des stocks PF	-743 905	0	4 666 159	0	3 922 254
TOTAL PRODUITS	45 812 467	20 356 143	156 916 542	0	202 389 827
CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats transférées		10 393 392	10 301 933		
Achat matières consommées	8 449 545	2 293 192	89 291 081	0	100 033 818
MARGE BRUTE	37 362 922	7 669 560	57 323 528	0	102 356 009
TAUX MB	82%	38%	37%		51%
Autres charges d'exploitation	4 578 985	2 261 507	11 109 148	0	17 949 641
Autres charges De production	0	6 917	0	0	6 917
Assurance	504 840	196 249	1 389 923	120 060	2 211 071
Autres ch d'expl et administratives	0	0	0	1 997 468	1 997 468
MARGE /VALEUR AJOUTE	32 279 097	5 204 887	44 824 457	-2 117 528	80 190 912
TAUX MVA	70%	26%	29%		40%
Charges du personnel	12 900 636	3 871 614	3 461 458	4 961 162	25 194 869
Impôts et taxes	213 269	124 173	176 069	110 489	624 001
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	26 647 275	19 147 044	115 729 612	7 189 179	148 017 784
Résultat Brute d'exploitation	19 165 192	1 209 099	41 186 931	-7 189 179	54 372 042
TAUX RBE	42%	6%	26%		27%
Dotations aux amortissements	8 696 598	2 532 093	31 227 083	552 466	43 008 240
Résorption frais préliminaires	0	0	14 755 789	0	14 755 789
Dot et prov pour risques et charges	0	0	375 638	20 670	396 308
Dot et prov clients	69 083	64 270	0	-24 857	108 496
RESULTAT AVANT IMPOT ET CH FIIN	10 399 511	-1 387 263	-5 171 579	-7 737 458	-3 896 790
Charges financières et frais financiers de fo	-154 266	197 630	35 025 918	277 623	35 346 905
Intérêts leasing	432 180	244 339	49 450	0	725 970
Intérêts sur CCA	0	0	6 417 344	0	6 417 344
CHARGES FINANCIERES	277 914	441 969	41 492 713	277 623	42 490 219
Charges Divers Ordinaires	30	1 035	1 159	1 079 220	1 081 444
Reprises/Amort et provision	0	-307 540	0	0	-307 540
Produits divers/financier	-146 036	-3 622	-603 904	-220 547	-974 109
RESULTAT NET AV IMPOTS	10 267 603	-1 519 104	-46 061 547	-8 873 754	-46 186 804
Impôt sur bénéfice	109 873	48 040	242 353	0	400 267
RESULTAT NET	10 157 730	-1 567 145	-46 303 901	-8 873 754	-46 587 071

5. Résultat analytique 2015/2014

	2014	2015	Écart /DTN	Écart en %
Qté Vendue Activité Ciment	1 249 806	1 440 094	190 289	15,2%
Qté Vendue/Jour Activité Ciment (301jours)	4 152	4 784	632	15,2%
Revenus Agregats	16 913 811	19 130 372	2 216 561	13,1%
Revenus Ciment	133 936 529	144 848 194	10 911 665	8,1%
Revenus Ready Mix	18 640 185	20 293 084	1 652 899	8,9%
Total Chiffre d'affaires	169 490 525	184 271 650	14 781 125	8,7%
Production Immobilisé	5 926 641	14 195 922	8 269 281	139,5%
Total Revenus	175 417 166	198 467 572	23 050 406	13,1%
Variation du stock Produits Finis Agregats	5 670 550	(743 905)	(6 414 455)	-113,1%
Variation du stock Produits Finis Cimenterie	14 959 331	4 666 159	(10 293 172)	-68,8%
Transfert Ready Mix	2 954 985	2 991 140	36 155	1,2%
Transfert calcaire+marme CIMENT	12 242 219	10 301 933	(1 940 286)	-15,8%
Transfert CIMENTRX	4 666 149	7 402 252	2 736 103	58,6%
Total Production	215 910 400	223 085 151	7 174 751	3,3%
Achats Consommées Agregats	7 335 003	8 449 545	1 114 542	15,2%
Achats Consommées Ciment	117 814 231	99 593 014	(18 221 217)	-15,5%
Achats Consommées Ready Mix	11 946 372	12 686 584	740 212	6,2%
Marge Brut Agrégats	36 373 203	37 425 917	1 052 714	2,9%
Marge Brut Ciment	35 747 778	57 323 591	21 575 813	60,4%
Marge Ready Mix	6 693 813	7 606 500	912 687	13,6%
Marge Brut	78 814 794	102 356 008	23 541 214	29,9%
Taux Marge Brut	44,93%	51,57%	6,64%	14,8%
Autres Charges d'exploitation Agregats	3 594 167	5 083 825	1 489 658	41,4%
Autres Charges d'exploitation Cimenterie	2 886 560	12 499 071	9 612 511	333,0%
Autres Charges d'exploitation Ready Mix	2 301 467	2 464 673	163 206	7,1%
Autres Charges d'exploitation Siege	3 029 205	2 117 528	-911 677	-30,1%
Valeur Ajouté Agrégats	32 779 036	32 342 092	-436 944	-1,3%
Valeur Ajouté Cimenterie	32 861 217	44 824 520	11 963 303	36,4%
Valeur Ajouté Ready Mix	4 392 346	5 141 827	749 481	17,1%
Valeur Ajouté Siege	-3 029 205	-2 117 528	911 677	-30,1%
Valeur Ajouté Global	67 003 394	80 190 911	13 187 517	19,7%
Taux Valeur Ajouté Global	38,20%	40,41%	2,21%	5,8%
Charge de Personnel Net	24 476 509	25 194 869	718 360	2,9%
Impôts et Taxes	788 796	624 001	(164 795)	-20,9%
RBE Agrégats	20 205 326	19 165 192	-1 040 134	-5,1%
Taux RBE Agrégats	88,5%	57,5%	-31,0%	-35,0%
RBE Cimenterie	29 258 005	41 186 930	11 928 925	40,8%
Taux RBE Cimenterie	21,8%	28,4%	6,6%	30,2%
RBE Ready Mix	432 596	1 209 099	776 503	179,5%
Taux RBE Ready Mix	2,3%	6,0%	3,6%	156,7%
RBE Siege	-8 157 838	-7 189 179	968 659	-11,9%
Résultat Brut d'exploitation	41 738 088	54 372 042	12 633 954	30,3%
Taux RBE	23,79%	27,40%	3,60%	15,1%
Dotations aux amortissements et Provisions	46 371 910	43 414 436	(2 957 474)	-6,4%
Resorption Frais Preliminaires	1 913 608	7 560 593	5 646 985	295,1%
Resorption Transfert des Charges	5 077 011	7 293 803	2 216 792	43,7%
Résultat av impôt et charges fin	-11 624 441	-3 896 790	7 727 651	-66,5%
Charges financières et frais financiers de fonctionnement	(37 435 322)	(35 346 906)	2 088 416	-5,6%
Intérêts sur Credits LEASING	(1 130 775)	(725 970)	404 805	-35,8%
Produits sur Placement	38 835	709 557	670 722	1727,1%
Intérêts sur CCA	(6 031 339)	(6 417 344)	(386 005)	6,4%
Résultat Financière	-44 558 601	-41 780 663	2 777 938	-6,2%
Divers Charges Ordinaires	(459 493)	(1 081 444)	(621 951)	135,4%
Divers Produits Ordinaires	41 936	572 093	530 157	1264,2%
Résultat Net av impôt	-56 600 599	-46 186 804	10 413 795	-18,4%
Impôt sur les benefices	-361 146	-400 267	-39 121	10,8%
Résultat Net	-56 961 745	-46 587 071	10 374 674	-18,2%
Taux de marge Net	-32,47%	-23,47%	9,00%	-27,7%

6. Evolution de la société courant les cinq derniers exercices

ETAT DE RESULTAT <i>(exprimé en dinar tunisien)</i>					
	<u>31-dec</u> <u>2015</u>	<u>31-dec</u> <u>2014</u>	<u>31-dec</u> <u>2013</u>	<u>31-déc</u> <u>2012</u>	<u>31-dec</u> <u>2011</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION					
Revenus	184 271 650	169 490 525	48 736 938	31 315 740	29 126 152
Production immobilisée	14 195 922	5 926 641	10 308 158	6 820 494	6 589 673
Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0
Total produits d'exploitation	198 467 572	175 417 166	59 045 096	38 136 234	35 715 825
CHARGES D'EXPLOITATION					
Variation des stocks de produits finis et des encours	-3 922 254	-20 629 882	-17 537 816	-4 174 646	-3 128 352
Achats d'approvisionnements consommés	109 614 663	118 706 607	31 827 640	10 546 746	8 285 592
Charges de personnel	25 194 869	24 476 509	15 243 388	11 003 497	9 157 437
Dotations aux amortissements et aux provisions	58 268 832	53 362 529	37 341 673	20 985 368	11 138 128
Autres charges d'exploitation	13 208 252	11 125 845	6 659 327	4 732 302	3 059 792
Total des charges d'exploitation	202 364 362	187 041 608	73 534 212	43 093 267	28 512 597
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3 896 790	-11 624 442	-14 489 116	-4 957 033	7 203 227
Charges financières nettes	-42 490 220	-44 597 436	-11 914 202	-1 735 927	-1 600 725
Produits des placements	709 557	38 835	734 441	160 807	1 175 581
Autres gains ordinaires	572 093	41 936	22 659	94 059	353 297
Autres pertes ordinaires	-1 081 444	-459 493	-467 736	-1 847 899	-5 890
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMP	-46 186 804	-56 600 600	-26 113 954	-8 285 992	7 125 489
Reprise sur passifs d'impôts	0	0	0	2 084 562	1 234 784
Impôt sur les bénéfices	-400 267	-361 146	-138 939	-730 189	-2 530 365
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-46 587 071	-56 961 746	-26 252 893	-6 931 619	5 829 908
Effet des modifications comptables	-5 658 792	-8 937 972			
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-52 245 863	-65 899 718	-26 252 893	-6 931 619	5 829 908

7. Affectation prévue du résultat

L'affectation prévue du résultat de l'exercice 2015 qui sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire, est la suivante :

Résultat de l'exercice	-46 587 071
Modifications Comptables	-5 658 792
Résultats reportés antérieurs	-18 582 087
Amortissements différés	-67 976 950
Total à affecter	-138 804 900
Prélèvement au titre de la réserve légale	0
Résultats reportés 2015	-25 268 762
Amortissements différés	-113 536 138

8. Analyse de l'équilibre financier

La trésorerie est déficitaire de 13,136 MD au 31/12/2015 .

	2015
Capitaux propres	153 048 560
Passifs non courants	531 547 210
Capitaux permanents	684 595 770
Actifs non courants	789 521 113
FR	-104 925 343
Stocks	66 486 004
Clients	21 239 226
Autres actifs courants	12 912 385
Fournisseurs	57 665 320
Autres passifs courants	66 808 870
Autres passifs financiers	67 952 533
BFR	-91 789 108
TRESORERIE NETTE	-13 136 235

Le Fond de Roulement est négatif Cette situation est compensée en partie par un Besoin en Fond de Roulement négatif. Cependant, la trésorerie demeure négative.

9. Tableau Emplois Ressources

EMPLOIS AU 31/12/2015	
Carrière et Construction Existante	206 562 329
Usine Cimenterie	581 941 637
Terrain Cimenterie	548 218
Infrastructure et autres Investissement Cimenterie	30 602 720
Etudes, Supervision et autres Frais Préliminaires	37 955 440
Investissement Ready Mix	15 877 009
Intérêts Intercalaires et Commissions	70 976 776
TOTAL EMPLOIS	944 464 129
RESSOURCES AU 31/12/2015	
Capital Social	172 134 413
Prime d'émission	117 321 012
Compte Courant Actionnaire	56 387 364
Total Fonds Propres	345 842 789
Crédits Bancaires LMT	462 357 088
Crédits Bancaires CT Restant à Payer 31/12/2015	7 056 684
Billets de Trésorerie et Autre Financement	15 000 000
Crédits Leasing Restant à Payer 31/12/2015	6 102 387
Découvert Bancaire 31/12/2015	16 473 257
Emplois non Encore Payés	18 314 174
Excédent de Trésorerie d'exploitation	73 317 750
TOTAL FINANCEMENT OU RESSOURCES	944 464 129

IX. SITUATION EN 2016 ET PRESPECTIVES

1. Indicateurs d'activité au 31/03/2016

	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Vart°
PRODUCTION			
Agregats en tonnes	1 297 514	1 113 317	17%
Ready Mix en m3	44 968	42 994	5%
Clinker	416 697	372 368	12%
Ciments	400 235	291 724	37%
CHIFFRES D'AFFAIRES			
Agregats HTVA	5 656 136	3 899 515	45%
Ready Mix	4 785 794	4 367 140	10%
Clinker	3 060 000	0	
Ciments Locale	31 365 935	23 513 941	33%
Export ciments	8 605 011	5 693 009	51%
TOTAL	53 472 875	37 473 605	43%
INVESTISSEMENTS			
Investissements HTVA	3 687 866	1 601 007	130%
ENDETTEMENT			
Endettement	513 187 537	524 915 385	-2%

Commentaires des indicateurs :

Au terme du premier trimestre 2016, CARTHAGE CEMENT enregistre une forte progression de ses volumes de production et de ventes pour toutes ses activités. Le chiffre d'affaire global a atteint 53,472 MDT soit +43 % d'évolution par rapport à la même période de 2015

- **Activité Ciment :** Comparée au premier trimestre de 2015, la production des ciments a évolué de +37,2% et celle du clinker a progressé de +11,9%. Les ventes ont enregistré une forte croissance aussi bien sur le marché local qu'à l'export

Au 31 Mars 2016 le chiffre d'affaires sur le marché local a atteint 31,366 MDT soit une progression de +33,4% par rapport 2015 ce qui a permis à la société d'améliorer considérablement son positionnement.

Sa part de marché local a atteint 17,97% au terme du premier trimestre 2016, contre 14,05% à la même période de l'exercice précédent, occupant ainsi la deuxième position sur le marché local et réalisant la meilleure performance d'évolution des quantités vendues (+33,93 % pour CARTHAGE CEMENT contre +4,37 % pour tout le secteur)

Le chiffre d'affaires Export a atteint 8,605 MDT et a enregistré, également, une nette progression de +51% par rapport au premier trimestre 2015, confirmant ainsi la confiance des clients de Carthage Cement qui à travers les quantités exportées, a pu réaliser un très bon positionnement avec 18,19% de part de marché Export, contre 12,36% à la même période de l'exercice précédent. Et occupant également la deuxième position mais en réalisant la meilleure

performance d'évolution (+76,7% pour CARTHAGE CEMENT contre 15,2 % pour tout secteur).

- **Activité Agrégats** : Au premier trimestre 2016 la production d'agrégats est en hausse de +17% par rapport au premier trimestre 2015 et le chiffre d'affaires a évolué de +45% passant de 3,899 MDT à 5,656 MDT
- **Activité Ready Mix** : Au premier trimestre 2016, l'activité a connu une tendance haussière par rapport à la même période de l'exercice précédent, soit +5% en termes de production de béton et +10% en termes de chiffre d'affaires.
- **Investissements** : Les dépenses d'investissements au 31/03/2016 on atteint 3,7 MDT.
- **Endettement** : le plan de la restructuration et de rééchelonnement des crédits CMLT a permis à CARTHAGE CEMENT de stabiliser son niveau d'endettement global au niveau de 513 MDT et d'honorer ses engagements envers les établissements financiers.
- ✓ **Les investissements** réalisés durant le 1er trimestre 2016 se sont élevés à **3,687 MD** et sont composés de :

Investissements 2016 HTVA(en MDT)	1er Trim 2016
Infrastructures STEG, électricité et gaz	3 682 199
Ready-mix	5 667
TOTAL	3 687 866

2. Carthage Cement améliore sa position dans le secteur

Ventes marché Local (v compris transferts Ready Mix)

Période	DESIGNATION	Cart. Cem	TOTAL SECTEUR
du 01/01 au 30/04/2016	Qté (tonne)	445 313	2 439 629
	Part de marché	18,25%	100%
du 01/01 au 30/04/2015	Qté (tonne)	349 823	2 406 972
	Part de marché	14,53%	100%
Evolution 2016/2015	Qté	tonne	95 490
		(%)	27,30%
	Part de marche	3,72%	

Ventes Totales (Local & Export)

Période	DESIGNATION	Cart. Cem	TOTAL SECTEUR
du 01/01 au 30/04/2016	Qté (tonne)	554 618	3 103 068
	Part de marché	17,87%	100%
du 01/01 au 30/04/2015	Qté (tonne)	420 923	3 082 329
	Part de marché	13,66%	100%
Evolution 2016/2015	Qté	tonne	133 695
		(%)	31,76%
	Part de marche	4,21%	

3. Business Plan

Le Business Plan de la société pour les années à venir se présente comme suit

	2016	2017	2018	2019	2020
Revenus Agrégats	23 431 525	25 260 597	26 798 967	28 431 024	30 162 474
Revenus Ciment	211 916 056	242 775 218	257 026 791	267 191 407	280 354 276
Revenus Ready Mix	20 760 746	21 771 664	22 873 311	24 030 700	25 246 653
Production Immobilisé	11 441 055	12 475 300	13 370 255	14 115 045	14 869 401
Total Revenus	267 549 383	302 282 779	320 069 324	333 768 176	350 632 804
Variation du stock Produits Finis	(6 448 286)	(6 056 663)	(3 774 391)	(3 422 069)	(3 336 004)
Total Cout Matière	119 831 731	122 166 866	128 850 190	133 533 313	146 307 708
Marge Brute	141 269 366	174 059 250	187 444 744	196 812 795	200 989 092
Taux de Marge Brute	52,80%	57,58%	58,56%	58,97%	57,32%
Total Charges d'exploitation	13 965 503	14 366 493	14 779 965	15 206 331	15 646 012
Valeur Ajoutée	127 303 862	159 692 758	172 664 778	181 606 464	185 343 080
Taux de Valeur Ajoutée	47,58%	52,83%	53,95%	54,41%	52,86%
Charge de Personnel Net	25 259 319	26 017 099	26 797 612	27 601 540	28 429 586
Impôts et Taxes	830 360	1 259 126	1 313 294	1 365 208	1 422 052
Résultat Brut d'exploitation	101 214 183	132 416 533	144 553 872	152 639 715	155 491 441
Taux RBE	37,83%	43,81%	45,16%	45,73%	44,35%
Dotations aux amortissements et Provisions	42 463 914	43 611 394	43 197 673	43 746 006	44 677 091
Résorption Frais Préliminaires	7 560 593	-	-	-	-
Résorption Transfert des Charges	7 293 802	-	-	-	-
Résultat av impôt et charges financières	43 895 873	88 805 139	101 356 199	108 893 710	110 814 350
Intérêts sur Crédits à LMT non capitalisé	(30 866 756)	(28 740 994)	(25 253 098)	(21 233 157)	(17 726 218)
Intérêts sur Crédits LEASING	(504 269)	(292 348)	(160 775)	(93 394)	(70 347)
Autres Charges et Frais Financiers	(5 161 270)	(4 834 967)	(4 842 460)	(4 357 270)	(3 874 371)
Produits sur Placement	710 000	1 500 000	1 750 000	2 850 000	3 500 000
Résultat Financier	-35 822 294	-32 368 309	-28 506 333	-22 833 821	-18 170 936
Intérêts sur CCA	(6 828 336)	(7 482 662)	(7 961 552)	(8 471 091)	(9 013 241)
Divers Charges Ordinaires	(250 000)	(250 000)	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Résultat Net avant impôt	995 243	48 704 169	64 638 314	77 338 797	83 380 173
Impôt sur les bénéfices	-533 868	-585 085	-621 983	-10 677 522	-27 006 916
Résultat Net	461 376	48 119 083	64 016 331	66 661 276	56 373 257
Taux de marge Net	0,17%	15,92%	20,00%	19,97%	16,08%
Résultat Reporté	-138 343 524	-90 224 440	-26 208 110	40 453 166	60 216 308

X. EVOLUTIONS ET PERFORMANCES DU TITRE EN BOURSE

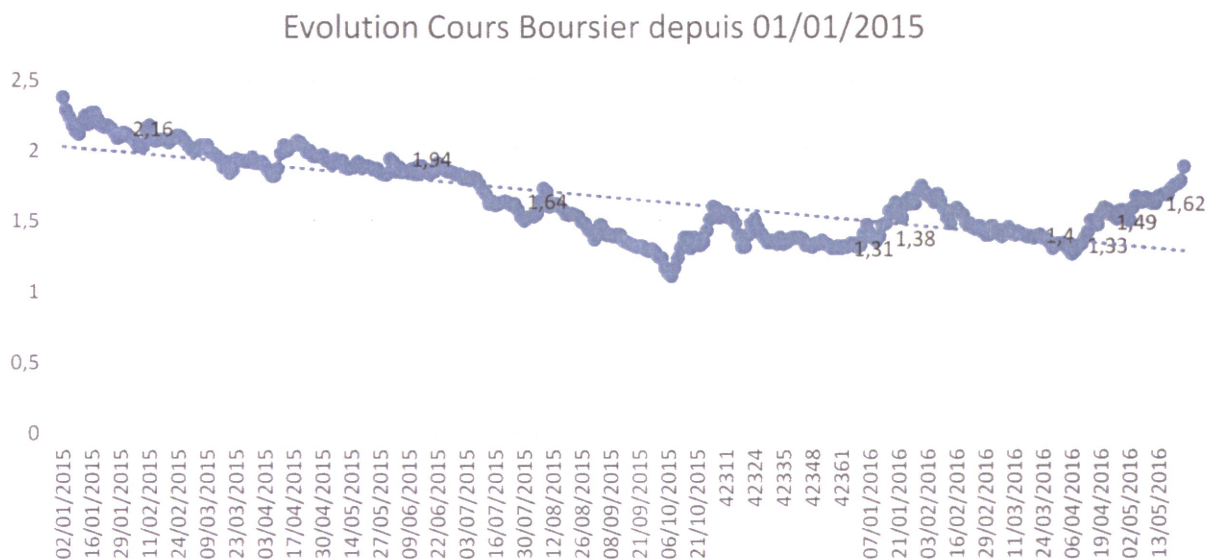
1. Structure du capital

Au 31/12/2015, la structure du capital de la société Carthage Cement est ventilée ainsi :

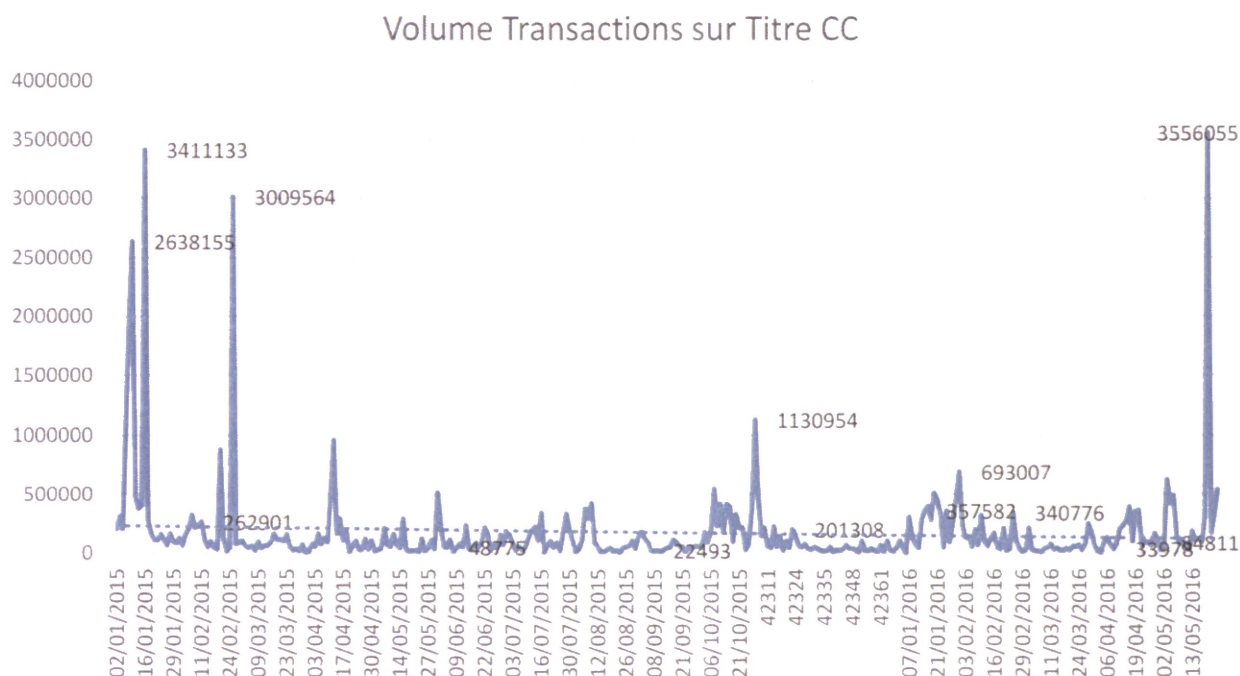
<i>Nom & Prénom ou Raison Sociale</i>	<i>Nbre Action</i>	<i>%</i>
SOCIETE BINA CORPORATE	86 477 362	50,24%
Groupe Naifer	11 626 652	6,75%
ETAT TUNISIEN	10 819 622	6,29%
Groupe Horchani	3 529 467	2,05%
Groupe Abdelhamid Khechine	3 008 882	1,75%
SLIM RIAHI	2 948 335	1,71%
TRIMECHE MONGI	1 966 793	1,14%
ASTREE	1 573 474	0,91%
BNY MELLON GROUPE	1 515 089	0,88%
CONTRAT DE LIQUIDITE STE BINA HOLDING*	1 363 731	0,79%
Groupe Mzabi	1 224 017	0,71%
AFRIVALEURS	1 183 681	0,69%
CAPI	1 120 000	0,65%
FINACORP MAGHREB EQUITY FUND	1 010 847	0,59%
BOUCHAALA ZOUHEIR	715 261	0,42%
Actions Geles (MAJUS+UPCAR)	709 230	0,41%
KAMOUN HABIB	654 119	0,38%
.S.P.D.I T.	589 914	0,34%
T.I.M P/C MANAI RACHID .	527 200	0,31%
SLAHEDDINE BEN DHIAB	521 900	0,30%
CITIBANK P/C EATON VANCE INTERNATIONAL IRELAND	517 401	0,30%
T.I.M P/C FERID LARBI .	512 493	0,30%
Autres Actionnaires <0,3%	38 018 943	22,09%
	172 134 413	100,00%

2. Evolution des cours et des volumes échangés depuis janvier 2015

Depuis le début de l'exercice 2015 jusqu'au mois de Mai 2016, le cours du titre Carthage Cement a évolué de la manière suivante :

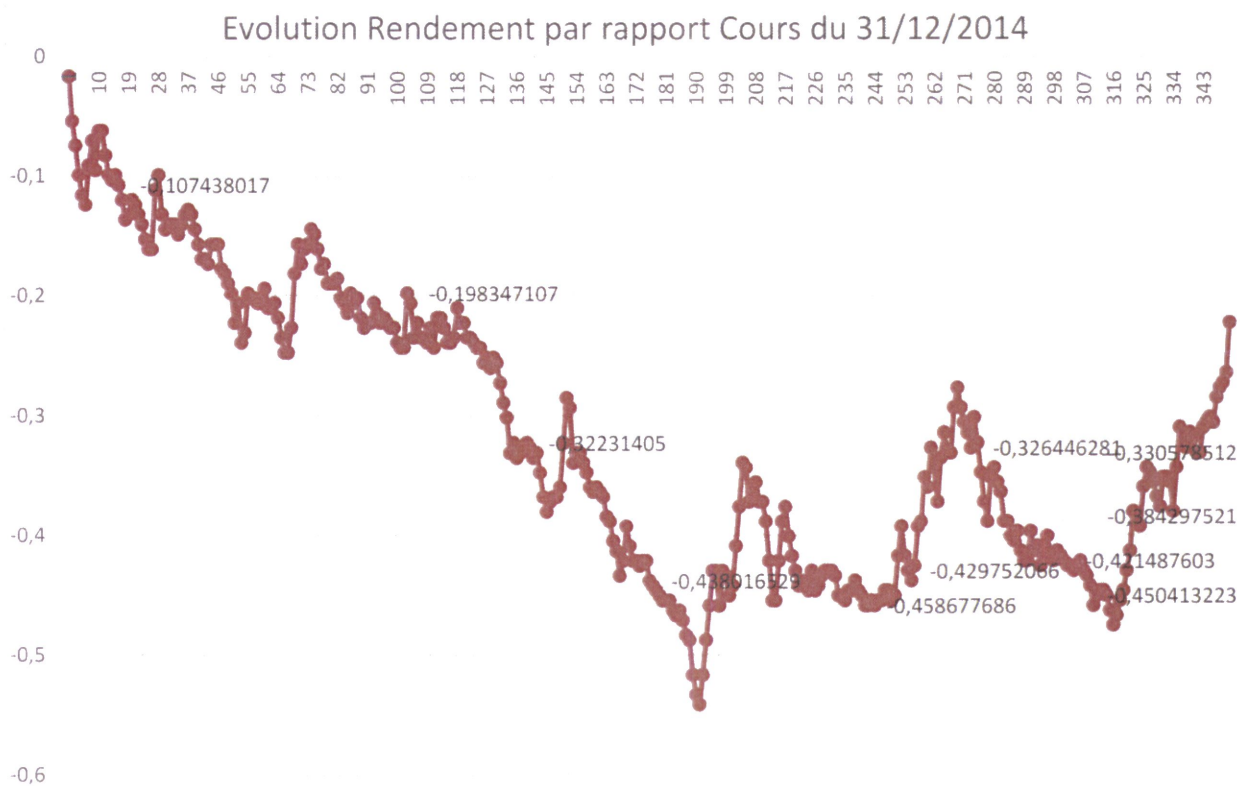


Par ailleurs, le volume des échanges en valeur (en DT), au cours de la même période, a évolué de la manière suivante :



3. Rendement du titre Carthage Cement depuis janvier 2015

Depuis janvier 2015, le rendement du titre a évolué de la manière suivante :



DEUXIEME PARTIE

**ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE
2015**

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

BILAN
Arrête au 31 décembre
(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>31-déc</u> 2015	<u>31-déc</u> 2014 Retraité*
ACTIFS			
<u>Actifs non courants</u>			
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		3 353 003	3 275 307
Moins : Amortissements		(1 090 758)	(825 685)
	1	<u>2 262 245</u>	<u>2 449 622</u>
Immobilisations corporelles		938 013 184	920 786 297
Moins : Amortissements		(170 939 793)	(128 196 626)
	2	<u>767 073 391</u>	<u>792 589 671</u>
Immobilisations financières		5 646 695	2 998 955
Moins : Provision		(124 967)	(124 967)
		<u>5 521 728</u>	<u>2 873 988</u>
Total des actifs immobilisés		774 857 364	797 913 281
Autres actifs non courants	4	14 663 749	29 419 538
Total des actifs non courants		<u>789 521 113</u>	<u>827 332 819</u>
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		66 958 809	64 819 845
Moins : Provisions		(472 805)	(472 805)
	5	<u>66 486 004</u>	<u>64 347 040</u>
Clients et comptes rattachés		23 548 930	19 416 702
Moins : Provisions		(2 309 704)	(2 508 748)
	6	<u>21 239 226</u>	<u>16 907 954</u>
Autres actifs courants	7	12 912 385	20 767 455
Liquidités et équivalents de liquidités	8	3 337 022	1 762 546
Total des actifs courants		<u>103 974 637</u>	<u>103 784 995</u>
Total des actifs		<u>893 495 750</u>	<u>931 117 814</u>

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

BILAN
Arrête au 31 décembre
(Exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>31-déc</u> <u>2015</u>	<u>31-déc</u> <u>2014</u> <u>Retraité*</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		172 134 413	172 134 413
Réserve légale		588 801	588 801
Autres capitaux propres		1 809 234	1 809 234
Prime d'émission		117 321 012	117 321 012
Résultats reportés		(18 582 087)	(8 716 036)
Modifications comptables		(5 658 792)	(8 937 972)
Amortissements différés		(67 976 950)	(17 602 075)
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>199 635 631</u>	<u>256 597 377</u>
Résultat net de l'exercice		(46 587 071)	(56 961 746)
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	9	<u>153 048 560</u>	<u>199 635 631</u>
PASSIFS			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	10	433 885 422	318 939 103
Crédits bail	11	3 075 871	5 679 099
Comptes courants actionnaires	12	91 672 163	85 254 819
Provisions pour risques et charges	13	2 913 754	2 517 446
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>531 547 210</u>	<u>412 390 467</u>
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	57 665 320	66 327 950
Autres passifs courants	15	66 808 870	52 774 392
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	84 425 790	199 989 374
<u>Total des passifs courants</u>		<u>208 899 980</u>	<u>319 091 716</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>740 447 190</u>	<u>731 482 183</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>893 495 750</u>	<u>931 117 814</u>

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

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

	<u>Notes</u>	<u>31-déc</u> <u>2015</u>	<u>31-déc</u> <u>2014</u> <u>Retraité*</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	17	184 271 650	169 490 525
Production immobilisée	18	14 195 922	5 926 641
Total produits d'exploitation		198 467 572	175 417 166
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours		(3 922 254)	(20 629 882)
Achats d'approvisionnements consommés	19	109 614 663	118 706 607
Charges de personnel	20	25 194 869	24 476 509
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	58 268 832	53 362 529
Autres charges d'exploitation	22	13 208 252	11 125 845
Total des charges d'exploitation		202 364 362	187 041 608
RESULTAT D'EXPLOITATION		(3 896 790)	(11 624 442)
Charges financières nettes	23	(42 490 220)	(44 597 436)
Produits des placements	24	709 557	38 835
Autres gains ordinaires	25	572 093	41 936
Autres pertes ordinaires	26	(1 081 444)	(459 493)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		(46 186 804)	(56 600 600)
Impôt sur les sociétés		(400 267)	(361 146)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(46 587 071)	(56 961 746)
Effet des modifications comptables		(5 658 792)	(8 937 972)
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		(52 245 863)	(65 899 718)

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

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

	<u>31-déc</u> 2015	<u>31-déc</u> 2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	218 627 030	201 950 537
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	(166 731 327)	(133 647 045)
Intérêts payés	(54 727 758)	(39 904 056)
Impôts et taxes payés	(45 037)	(679 004)
Autres flux	18 573	24 924
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(2 858 519)	27 745 356
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(399 390)	(31 227 886)
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	(1 018 889)	(893 601)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(1 418 279)	(32 121 487)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements provenant des emprunts bancaires	545 306 918	148 278 197
Remboursements des emprunts bancaires	(517 611 504)	(147 866 570)
Remboursements des crédits leasing	(6 520 546)	(8 186 848)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	21 174 868	(7 775 221)
Variation de trésorerie	16 898 070	(12 151 352)
Trésorerie au début de l'exercice	(30 034 305)	(17 882 953)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(13 136 235)	(30 034 305)

Notes aux états financiers

I. Présentation de la société

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

Dans le cadre de cette scission, GCN a apporté à la société Carthage Cement un actif constitué d'un complexe de production d'agrégats comprenant des engins de carrières, des installations fixes de concassage et d'une carrière, dénommée « Essekoum et El Adham », d'une superficie totale de 218 hectares (objet du titre foncier N°41895 BEN AROUS/41020 devenue après refonte N°48843 BEN AROUS), lequel actif est grevé d'un passif L'apport net découlant de cette opération de scission s'est élevé à 110.628.081 DT et détaillé comme suit :

En DT	
Actifs immobilisés	142.246.635
Stocks	4.153.364
Autres actifs	1 789.551
Passifs financiers	(30.165 594)
Autres passifs	(7.395 875)
Total apport net	110.628.081

Cet apport net a été réparti comme suit

Capital social	108.800.000
Prime de scission	1.828.081

L'assemblée générale extraordinaire du 10 novembre 2008 a décidé de réduire le capital social d'un montant de 66.319.940 DT pour le ramener de 108 800.000 DT à 42.480.060 DT et ce par le rachat et l'annulation de 6.631.994 actions. Le montant des actions rachetées a été converti en comptes courants actionnaires rémunérés au taux du marché monétaire, majoré de 3 points sans qu'il ne puisse être inférieur à 8%.

L'assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 29.200 000 DT pour le porter à 71.680 060 DT et ce, par l'émission en numéraire de 2 920.000 actions souscrites intégralement par la société BINA CORP, qui a ensuite racheté la participation de BINA HOLDING.

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

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 14 avril 2010, a décidé l'ouverture du capital de la Société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis et d'augmenter le capital social de la Société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 71.000.000 DT en numéraire pour le porter de 71.680.060 DT à 142.680.060 DT par l'émission de 71 000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 DT chacune. Le prix d'émission a été fixé à 1,900 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 0,900 DT de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription.

I. Présentation de la société (suite)

L'assemblée générale extraordinaire du 16 décembre 2010, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 2.743.847 DT et l'émission de 2.743 847 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 52 actions anciennes.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire du 21 juin 2012, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 26.710.506 DT pour le porter de 145 423.907 DT à 172.134 413 DT, et ce, par la création de 26.710.506 actions nouvelles de valeur nominale de 1 DT chacune, à émettre à raison de 9 actions nouvelles pour 49 actions anciennes avec une prime d'émission de 53 421.012 DT à raison de 2 DT par action nouvellement créée

La société Carthage Cement a pour objet principal :

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

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

Carthage Cement détient une participation de 99 % dans la filiale « Les Carrelages de Berbères » (société en veilleuse). Les titres de participation de la filiale « Les Carrelages de Berbères » sont comptabilisés au coût dans les états financiers de Carthage Cement (voir note Actifs-3)

II. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de la société Carthage Cement sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015

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

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués

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

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

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

III-1 Unité monétaire

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

III-2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

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

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

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)**III-2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles (suite)**

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective ci-dessous indiquées :

Fonds de commerce	20 ans
Logiciels	3 ans
Licence	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Carrière (*)	50 ans
Constructions (y compris constructions cimenterie)	20 ans
Constructions front	10 ans
Installations techniques cimenterie	10 ans
Installations climatiseurs	5 ans
Installations téléphoniques	7 ans
Matériel et Outillage industriel	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Matériel Ready Mix	5 ans

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

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

III-3 Contrats de location financement

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

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

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

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

III-3 Contrats de location financement (suite)

Les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

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

III-4 Les frais préliminaires

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

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

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

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

III-5 Les stocks

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

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

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

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières et les pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition majoré des frais directement lié à l'acquisition,

- Les produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de production. Le coût de production comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management.

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)**III-5 Les stocks (suite)**

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

III-6 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de la cimenterie, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III-7 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III-8 Provisions pour risques et charges*Provisions pour litiges*

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

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

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

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

III. Bases de mesure et principes comptables appliqués (suite)**III-9 Liquidité et équivalents de liquidités**

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

III-10 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

III-11 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

III-12 Correction d'erreur

Durant l'exercice 2015, la société a procédé à une correction d'erreur qui a nécessité la correction des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2015 d'un montant net de 5.658 792 DT. En effet, suite à la consolidation des crédits à court, moyen et long termes de la Société et le rééchelonnement de leurs remboursements, Carthage Cement a payé courant l'exercice 2015 les intérêts de retard décomptés depuis l'exercice 2010 pour un montant total de 6 327.826 DT. Ces intérêts ont impacté les capitaux propres d'ouvertures pour un montant de 5.658 792 DT et la charge de l'exercice 2015 pour un montant de 669 034 DT.

En application de la norme comptable 11 du système comptable des entreprises relatives aux modifications comptables, les montants comparatifs au niveau du bilan et de l'état de résultat de l'exercice 2014 ont été ainsi retraités. L'impact du changement de méthode sur l'exercice 2014 est comme suit .

En DT	Avant changement	Impact du changement	Après changement
Etat de résultat			
Charges financières nettes	43 317 698	1 279 738	44 597 436
Passif			
Résultat net de la période	(60 240 926)	(5 658 792)	(65 899 718)
Concours bancaires et autres passifs financiers	194 330 582	5 658 792	199 989 374
Capitaux propres			
Modifications comptables	(4 558 918)	(4 379 054)	(8 937 972)

IV. Faits significatifs de l'exercice

IV-1 Consolidation des crédits à court, moyen et long termes et le rééchelonnement de leurs remboursements

Afin de rétablir l'équilibre financier et alléger la trésorerie pour favoriser le respect des engagements futurs de la société, Carthage Cement s'est engagé dans des pourparlers avec ses banques créancières pour le rééchelonnement de son engagement et la conversion des découverts. Les négociations ont abouti à un accord avec le pool bancaire pour le réaménagement des crédits d'investissement en cours et la mise en place de nouveaux crédits pour un montant global de 463 807 749 DT. Les montants débloqués au titre de ces crédits totalisent à la clôture de l'exercice 2015 un montant de 461 007 749DT

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

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

IV-2 Contrôles fiscaux

IV-2.1 Contrôle fiscal 2008-2011

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

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2011 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 décembre 2010 de 3.284.195 DT à 3.276.747 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 16 368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés.

En juillet 2012, un arrangement partiel a été conclu entre la société et l'administration fiscale, en vertu duquel la société a accepté les redressements touchant principalement le rejet de la déduction des charges reportées. Cet arrangement a donné lieu à la signature d'une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381 793 DT de pénalités.

Conformément aux dispositions des articles 14 et 15 de la loi de finances complémentaire pour l'année 2012, la société a signé un échéancier de règlement des dettes fiscales et a bénéficié de ce fait de l'abattement des pénalités.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 août 2012 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780 420 DT de pénalités et 3.960 618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 04 décembre 2014. Ce jugement a été interjeté en appel par la société Carthage Cement.

IV-2.2 Contrôle fiscal GCN

La société Les Grandes Carrières du Nord, scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2010 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en octobre 2010 aux sociétés Carthage Cement et Les Grandes Carrières du Nord Trade, et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. La société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, la société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227 418 DT de pénalités. La société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 05 mars 2015. Ce jugement a été interjeté en appel par la société Carthage Cement.

IV-2.3 Contrôle fiscal 2011-2012

Un troisième contrôle courant cet exercice, est notifié à la société Carthage Cement le 27 mars 2013, au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2012. La notification des résultats de ce contrôle a été adressée à la société en décembre 2013 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 Décembre 2012 de 1 655 484 DT à 1.589.170 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités et 2 264.449 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a adressé le 07 janvier 2014 son opposition sur les résultats dudit contrôle. Dans un courrier du 28 mars 2014, l'administration fiscale a retenu l'essentiel des chefs de redressement dans sa réponse aux oppositions formulées par la société.

La société a rejeté l'ensemble des chefs de redressement issus de ces divers contrôles fiscaux, à l'exception d'un montant de 1.907.813 DT pour lequel un passif d'impôt a été constaté.

Le management de la société estime qu'aucune provision complémentaire n'est requise au titre de contrôles fiscaux.

A/ ACTIFS**NOTE N°1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements totalisent à la clôture de l'exercice 2015 un solde de 2.262.245 DT, contre 2.449.622 DT au 31 décembre 2014 :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Fonds de commerce	2 700 000	2 700 000
Licences	66 582	1 051
Logiciels	574 073	273 332
Frais de recherche et de développement	12 348	12 348
Immobilisations incorporelles encours	-	288 576
Immobilisations incorporelles brutes	3 353 003	3 275 307
Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 090 758)	(825 685)
Immobilisations incorporelles nettes	2 262 245	2 449 622

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent à la clôture de l'exercice 2015 un solde net d'amortissements de 767 073.391 DT, contre 792.589.671 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit .

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Terrains	2 965 922	2 965 922
Agencements, aménagements et installations (« AAI »)	2 910 958	2 669 553
Carrière	111 707 060	111 707 060
Constructions	419 644 044	412 294 871
Installations climatiseurs	127 400	127 400
Installations téléphoniques	131 614	131 614
Engins de carrière acquis en leasing	17 709 291	17 239 465
Matériel de transport	970 105	965 598
Matériel de transport acquis en leasing	3 704 108	3 185 334
Matériel industriel	12 897 953	12 775 402
Matériel informatique	1 012 606	953 665
Mobilier et matériel de bureau	831 622	740 985
Installations techniques cimenterie	337 406 525	337 365 061
Matériel Ready Mix	62 889	62 889
Matériel Ready Mix acquis en leasing	11 644 411	11 644 411
Immobilisations corporelles en cours	14 286 676	5 957 067
Immobilisations corporelles brutes	938 013 184	920 786 297
Amortissements des immobilisations corporelles	(170 939 793)	(128 196 626)
Immobilisations corporelles nettes	767 073 391	792 589 671

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Désignations	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN AU 31/12/2015	
	AU 31/12/2014	Additions 2015	Transfert 2015	Cession 2015	AU 31/12/2015	AU 31/12/2014	Dotation 2015	Cession 2015		AU 31/12/2015
Fonds de commerce	2 700 000	-	-	-	2 700 000	675 370	135 000	-	810 370	1 889 630
Logiciels	273 332	12 164	288 576	-	574 072	140 690	120 538	-	261 228	312 844
Licence	1 051	65 532	-	-	66 583	894	7070	-	7964	58619
Frais de recherches et de développements	12 348	-	-	-	12 348	8 731	2 465	-	11 196	1 152
Immobilisations incorporelles encours	288 576	-	(288 576)	-	-	-	-	-	-	-
Total immobilisations incorporelles	3 275 307	77 696	-	-	3 353 003	825 685	265 073	-	1 090 758	2 262 245
Terrain	2 965 922	-	-	-	2 965 922	-	-	-	0	2 965 922
Agencements, Amenagements et Installations	2 669 553	473 448	(232 043)	-	2 910 958	979 642	193 628	-	1 173 270	1 737 688
Carriere	111 707 060	-	-	-	111 707 060	20 107 270	2 234 141	-	22 341 411	89 365 649
Constructions	412 294 871	846 126	6 503 047	-	419 644 044	51 499 770	17 924 965	-	69 424 735	350 219 309
Installations techniques cimenterie	337 365 061	41 464	-	-	337 406 525	20 417 819	16 890 327	-	37 308 146	300 098 379
Installation climatiseurs	127 400	-	-	-	127 400	122 019	4 598	-	126 617	783
Installation téléphonique	131 614	-	-	-	131 614	96 418	13 851	-	110 269	21 345
Engins de carrière acquis en leasing	17 239 465	469 826	-	-	17 709 291	11 077 773	2 409 079	-	13 486 852	4 222 439
Matériel de transport	965 598	4 507	-	-	970 105	801 605	57 746	-	859 351	110 754
Matériel de transport acquis en leasing	3 185 334	518 774	-	-	3 704 108	2 045 611	457 298	-	2 502 909	1 201 199
Matériel industriel	12 775 402	122 551	-	-	12 897 953	12 078 604	146 099	-	12 224 703	673 250
Matériel informatique	953 665	58 941	-	-	1 012 606	685 264	150 525	-	835 789	176 817
Mobilier & Matériel de bureau	740 985	90 637	-	-	831 622	544 430	80 698	-	625 128	206 494
Matériels Ready Mix	62 889	-	-	-	62 889	13 224	3 144	-	16 368	46 521
Matériels Ready Mix acquis en leasing	11 644 411	-	-	-	11 644 411	7 727 177	2 177 068	-	9 904 245	1 740 166
Immobilisations corporelles encours	5 957 067	14 600 613	(6 271 004)	-	14 286 676	-	-	-	-	14 286 676
Total immobilisations corporelles	920 786 297	17 226 887	-	-	938 013 184	128 196 626	42 743 167	-	170 939 793	767 073 391
Total des immobilisations	924 061 604	17 304 583	-	-	941 366 187	129 022 311	43 008 240	-	172 030 551	769 335 636

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Titre "Les Carrelages de Berbères"	350 883	350 883
Prêts au personnel	409 045	293 320
Dépôts et cautionnements versés	4 886 767	2 354 752
Total brut	5 646 695	2 998 955
Moins : provision	(124 967)	(124 967)
Total net	5 521 728	2 873 988

NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants totalisent au 31 décembre 2015 un montant net de 14 663.749 DT, contre 29.419.538 DT à la clôture de l'exercice 2014, soit une diminution de 14.755.789 DT. Ils enregistrent principalement les charges engagées par la société avant l'entrée en exploitation de l'activité cimenterie. Il s'agit essentiellement de frais d'études et de recherches et une quote-part des charges d'exploitation (amortissements, honoraires, charges de personnel, frais de mission et charges financières sur comptes courants actionnaires) rattachés à l'activité cimenterie. Ces frais devront être résorbés sur une durée maximale de 3 années, à partir de l'entrée en exploitation de la cimenterie et dans un délai ne dépassant pas 5 ans de leurs engagements. La société a arrêté la capitalisation des frais préliminaires à partir du mois d'octobre 2013, date d'entrée en activité de la cimenterie.

Les frais préliminaires s'analysent comme suit :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Frais d'études et de recherches	12 762 922	12 762 922
Honoraires	846 430	846 430
Frais de voyages, déplacements et restauration	951 781	951 781
Charges du personnel	5 715 806	5 715 806
Charges financières	3 099 001	3 099 001
Capitalisation des différences de changes	1 738 058	1 738 058
Frais préliminaires Ready mix	845 523	845 523
Frais d'introduction en bourse	2 631 323	2 631 323
Amortissements carrière	6 702 423	6 702 423
Amortissements construction front	2 130 740	2 130 740
Amortissements engins et pistes carrière	2 280 567	2 280 567
Intérêts sur comptes courants actionnaires	26 040 181	26 040 181
Capitalisation des produits financiers	(4 550 612)	(4 550 612)
Impôt sur les sociétés 2008	1 296 203	1 296 203
Divers frais	2 056 973	2 056 973
Total brut	64 547 319	64 547 319
Résorption des frais préliminaires	(49 041 065)	(34 285 276)
Résorption des frais préliminaires Ready Mix	(842 505)	(842 505)
Total résorptions	(49 883 570)	(35 127 781)
Total net des autres actifs non courants	14 663 749	29 419 538

NOTE N°5 : STOCKS

Les stocks s'élèvent au 31 décembre 2015 à un solde net de 66.486.004 DT, contre 64.347.040 DT à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 2 138.964 DT. Ils s'analysent comme suit

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Pièces de rechanges	5 116 657	2 387 966
Autres stocks	1 338 561	-
Produits finis agrégats	7 154 921	11 138 869
Produits semi-finis agrégats	17 999 626	14 759 583
Stocks ciments	3 061 563	1 818 246
Matières premières Ready Mix	156 025	160 812
Stocks matières premières cimenterie	3 319 582	9 159 222
Stocks Clinker	28 105 659	24 682 817
Emballages	706 215	712 330
Total stock brut	66 958 809	64 819 845
Moins Provision pour dépréciation	(472 805)	(472 805)
Total stock net	66 486 004	64 347 040

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Clients agrégats	9 678 472	9 693 963
Clients ciments	2 152 542	2 996 003
Clients Ready mix	3 143 676	1 798 511
Clients, effets à recevoir	4 983 897	574 607
Clients, chèques à l'encaissement	1 280 640	1 852 409
Clients douteux	2 309 703	2 501 209
Total brut	23 548 930	19 416 702
Moins : Provision pour dépréciation	(2 309 704)	(2 508 748)
Total net	21 239 226	16 907 954

NOTE N°7 : LES AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015, à 12.912 385 DT, contre 20.767.455 DT à la clôture de l'exercice 2014, enregistrant ainsi une baisse, se détaillant ainsi :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Fournisseurs avances et acomptes	-	70 323
Etat impôts et taxes	9 638 879	15 589 449
Produits à recevoir	551 302	3 043 311
Charges constatées d'avance	591 869	715 760
Comptes d'attente à régulariser	420 144	420 144
BINA Trade	1 357 767	571 044
BINA Holding	23 606	23 606
Maghreb Transport	579 833	579 833
Promo tourisme	18 666	18 666
Tunisia Marble & Tiles	1 192	1 192
Hôtel EL KSAR	1 391	1 391
Carrelages de Berbère	161 481	166 481
Jugartha Manutention	3 900	3 900
Autres	2 400	2 400
Total brut	13 352 430	21 207 500
Moins : provision pour dépréciation	(440 045)	(440 045)
Total net	12 912 385	20 767 455

NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent à la clôture de l'exercice 3.337.022 DT, contre 1.762.546 DT au 31 décembre 2014.

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Banques (a)	1 623 297	1 735 053
Blocage et déblocage	1 688 327	-
Caisses	25 398	27 493
Total	3 337 022	1 762 546

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

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Banque Tuniso-Koweitienne	-	207 250
Banque de Tunisie	128 789	193 282
Banque Internationale Arabe de Tunisie	468 975	-
Banque de Tunisie et des Emirats	691 812	30
Arab Tunisian Bank	-	7 634
Banque Tuniso-Libyenne	29 513	201 588
AL BARAKA	59 512	-
Attijari Bank	21 329	-
North Africa INT BANK	78 613	-
Zitouna Bank	144 754	1 125 269
Total	1 623 297	1 735 053

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**NOTE N°9 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres avant affectation du résultat totalisent 153.048.560 DT au 31 décembre 2015, contre 199.635 631 DT en 2014, soit une baisse de 46.587.071 DT. Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14*
Capital social	172 134 413	172 134 413
Réserve légale	588 801	588 801
Prime d'émission	117 321 012	117 321 012
Prime de scission	1 809 234	1 809 234
Résultats reportés	(18 582 087)	(8 716 036)
Modification comptable	(5 658 792)	(8 937 972)
Amortissements différés	(67 976 950)	(17 602 075)
Total capitaux propres avant résultat de la période	199 635 631	256 597 377
Résultat de la période	(46 587 071)	(56 961 746)
Total des capitaux propres avant affectation	153 048 560	199 635 631

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

Conformément à la législation fiscale en vigueur (paragraphe VI de l'article 12 bis du code de l'IRPP et de l'IS) à l'ouverture de l'exercice 2015, le résultat déficitaire 2014, a été porté en amortissements différés à concurrence de 50.374.875 DT

L'année 2015, va subir le même sort, vu qu'elle a enregistré une perte comptable de 46.587 071 DT L'affectation de la perte en question, en amortissements différés et pertes non reportables sera réalisée à l'ouverture de l'exercice 2016 respectivement de 45.158.921 DT et 1.428.150 DT.

La structure du capital se présente au 31 décembre 2015 comme suit

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

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

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Tableau de variation des capitaux propres

<i>(en millier de dinars)</i>	<i>Capital social</i>	<i>Prime de scission</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Réserve légale</i>	<i>Résultats reportés</i>	<i>Amortissements différés</i>	<i>Impact de la modification comptable sur les comptes 2013 et 2014</i>	<i>Résultats de l'exercice</i>	<i>Total</i>
Soldes au 31 décembre 2013	172 134 413	1 809 234	117 321 012	588 801	(4 624 136)			(26 252 893)	260 976 431
Affectation du résultat 2013					(4 091 900)	(17 602 075)		26 252 893	4 558 918
Impact de la modification comptable sur les comptes 2013							(8 937 972)		(8 937 972)
Résultat de l'exercice								(56 961 746)	(56 961 746)
Soldes au 31 décembre 2014	172 134 413	1 809 234	117 321 012	588 801	(8 716 036)	(17 602 075)	(8 937 972)	(56 961 746)	199 635 631
Affectation du résultat 2014 approuvée par l'AGO du 08 juillet 2015					(9 866 051)	(50 374 875)	(4 558 918)	56 961 746	1 279 738
Impact de la modification comptable sur les comptes 2014							(1 279 739)		(1 279 738)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2015								(46 587 071)	(46 587 071)
Soldes au 31 Décembre 2015	172 134 413	1 809 234	117 321 012	588 801	(18 582 087)	(67 976 950)	(5 658 793)	(46 587 071)	153 048 560

CARTHAGE CEMENT
NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

NOTE N°10 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
(Montants exprimés en dinar)

	Solde au 31/12/2014			Mouvement de l'exercice				Solde au 31/12/2015			
	Total en debut de periode	Echeances a +1 an	Echeances a -1 an	Additions LT/ Reechelonnement	Remboursement LT/ Reechelonnement	Remboursement CT/ Reechelonnement	RECLASSEMENTS	Total en fin de periode	Echéances à +1 an	Echeances a -1 an	Echeances impayees
Amen Bank	22 318 891	16 727 191	5 591 700	18 246 000	14 861 351	7 457 540	2 261 541	18 246 000	17 850 298	395 702	-
BTK	29 200 000	19 342 614	9 857 386	30 200 000	16 098 178	12 930 101	4 147 139	30 371 720	29 297 297	1 074 423	171 721
ATTIJARI BANK	24 689 877	18 176 147	6 513 730	25 474 000	17 128 361	7 561 516	2 968 229	25 474 000	23 553 557	1 920 443	-
ATB	14 544 329	11 060 000	3 484 329	14 522 000	10 370 000	4 174 329	1 386 359	14 522 000	13 825 641	696 359	-
BH	59 867 077	46 790 054	13 077 023	63 576 092	39 522 255	20 344 822	10 814 046	63 576 092	60 029 846	3 546 246	-
STB	58 259 725	42 783 329	15 476 396	61 130 500	38 410 009	19 849 716	8 671 883	61 130 500	56 831 936	4 298 564	-
BT	86 165 586	71 053 323	15 112 263	111 461 000	71 053 323	15 112 263	8 252 706	111 461 000	103 208 294	8 252 706	-
STUSID	11 141 269	7 940 972	3 200 297	13 463 815	6 638 194	4 503 074	1 302 778	13 463 815	13 463 815	-	-
BNA	53 219 943	45 775 074	7 444 869	64 978 000	39 286 182	13 933 761	11 372 861	64 978 000	60 094 031	4 883 969	-
BIAT	23 609 141	17 256 140	6 353 000	25 300 000	13 946 941	8 484 581	3 309 199	26 477 618	25 300 000	1 177 618	1 177 618
BTL	19 524 034	13 633 333	5 890 701	20 384 981	12 170 834	7 353 201	2 891 876	20 384 981	18 955 605	1 429 376	-
BTE	11 171 761	8 400 926	2 770 835	12 271 360	7 718 151	3 453 609	1 479 032	12 271 359	11 475 101	796 258	-
Total des emprunts	413 711 632	318 939 103	94 772 529	461 007 749	287 203 780	125 158 513	58 857 650	462 357 087	433 885 422	28 471 666	1 349 339

NOTE N°11 : Crédits bail

Le poste « crédits bail » accuse à la clôture de l'exercice 2015 un solde de 3 075.871 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>
2016	3 418 330	3 026 516	391 814
2017	2 247 072	2 069 136	177 936
2018	793 034	732 934	60 100
2019	223 116	208 552	14 564
2020	66 925	65 249	1 676
Total général	6 748 477	6 102 387	646 090
2016	3 418 330	3 026 516*	391 814
Total à plus d'un an	3 330 147	3 075 871	254 276

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

NOTE N°12 : COMPTES COURANTS ACTIONNAIRES

Le solde de cette rubrique qui s'élève à la clôture de l'exercice 2015 à 91 672 163 DT, s'analyse comme suit (pour plus de détails se référer à la note 27) :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Compte courant actionnaire Lazhar STA	23 227 394	23 227 394
Compte courant actionnaire BINA CORP	33 159 970	33 159 970
Intérêts sur compte courant actionnaire Lazhar STA	15 483 686	12 774 044
Intérêts sur compte courant actionnaire BINA CORP	19 801 113	16 093 411
Total	91 672 163	85 254 819

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice sur ce poste se limitent à la constatation des intérêts courus au titre de l'année 2015

NOTE N°13 : PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	1 005 940	609 632
Autres provisions pour risques et charges	906 553	906 553
Passif d'impôt	1 001 261	1 001 261
Total	2 913 754	2 517 446

NOTE N°14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » accuse à la clôture de l'exercice 2015 un solde de 57.665.320 DT, contre 66.327.950 DT au 31 décembre 2014 et s'analyse comme suit .

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Fournisseurs d'exploitation	28 926 030	40 494 082
Fournisseurs, effets à payer	10 400 360	6 910 271
Fournisseurs d'immobilisations	18 208 728	18 782 560
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	1 483	1 483
Autres fournisseurs	24 756	31 131
Retenue de garantie	103 963	108 423
Total	57 665 320	66 327 950

NOTE N°15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 31 décembre 2015, un total de 66.808 870 DT, contre 52.774.392 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Clients, avances et acomptes	14 410 944	7 176 580
Etat impôts et taxes	12 401 159	6 456 175
Amende Exploitation carrière	505 602	1 905 602
Redressement fiscal	1 672 888	2 615 391
Rémunérations dues au personnel	1 412 116	1 302 274
JUGURTHA STUDIES	12 769	12 769
NAFRINVEST	9 846	9 846
Maghreb Carrelage	34 518	34 518
Grande Immobilière du Nord	14 209	14 209
CNSS	6 100 685	4 442 780
Charges à payer	5 590 832	4 607 042
Dette envers la STEG	17 680 546	17 680 546
Provision pour congés à payer	1 009 586	963 490
Provisions pour risques et charges	124 281	124 281
Dette envers Karama Holding	5 828 889	5 428 889
Total	66 808 870	52 774 392

NOTE N°16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent à la clôture de l'exercice 84.425.790 DT, contre 199 989.374 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14*</u>
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires (note 10)	28 471 666	94 772 529
Echéances à moins d'un an sur crédits bail (note 11)	3 026 516	5 080 889
Intérêts courus	7 056 684	21 045 242
Billet de trésorerie	10 000 000	11 000 000
Crédit mobilisable	16 960 000	25 660 000
Crédit financement devises	2 437 667	4 975 071
Concours bancaires (a)	16 473 257	31 796 851
Intérêts de retard	-	5 658 792
Total	84 425 790	199 989 374

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

(a) Les banques qui totalisent au 31 décembre 2015 un solde de 16.473 257 DT se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Arab Tunisian Bank	903 510	-
Banque Tuniso-Libyenne	-	1 824 549
Banque de Tunisie	2 118 409	17 028 460
Qatar National Bank	1 277 993	871 427
Banque Internationale Arabe de Tunisie	-	163 770
Banque Nationale Agricole	3 140 655	2 009 244
Banque de l'Habitat	1 812 009	2 970 084
Société Tunisienne de Banque	2 071 324	2 960 294
Amen Bank	4 609 173	3 083 559
STUSID Bank	540 062	767 298
AL BARAKA	-	118 166
Banque tuniso-koweïtienne	122	-
Total	16 473 257	31 796 851

B/ RESULTAT DE LA PERIODE**NOTE N°17 : PRODUITS D'EXPLOITATION**

Les produits d'exploitation s'analysent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Vente des produits de carrière	17 995 795	15 927 913
Vente de béton prêt à l'emploi	16 592 475	15 099 582
Vente clinker	4 320 000	20 083 115
Vente ciments	140 419 034	113 403 882
Vente palettes	58 659	419 167
Pompage et transport Béton	3 700 944	3 540 602
Chargements et transports - Agrégat	1 134 305	985 898
Chargements et transports - Ciment	50 438	30 366
Total	184 271 650	169 490 525

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-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Travaux piste carrière	4 921 467	826 517
Travaux préparatoires	7 302 299	5 040 171
Aménagements front	129 147	-
Aires de stockage	1 780 285	-
Production immobilisée RM	62 724	59 953
Total	14 195 922	5 926 641

NOTE N°19 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'élevant à la clôture de l'exercice à 109.614.663 DT, se détaillent comme suit :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Explosifs	1 691 743	1 762 277
Gasoil et lubrifiants	4 596 642	4 353 373
Pièces de rechange	1 171 442	1 305 714
Achats de matières premières Ready Mix	984 190	3 284 122
Achats de matières consommables cimenterie	18 289 303	22 034 584
Achats de matières consommables	17 484 940	16 251 483
Prestations NLS	21 588 374	23 928 826
Achats non stockés (Electricité & Gaz)	41 078 427	50 745 818
Achats non stockés de matières et fournitures	946 312	962 373
Variation de stocks des pièces de rechange et autres	(4 067 252)	(355 360)
Variation de stocks des matières premières Ready mix	4 787	10 702
Variation de stock matières premières cimenterie	5 845 755	(5 577 305)
Total	109 614 663	118 706 607

NOTE N°20 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel qui s'élèvent au 31 décembre 2015 à 25.194 869 DT se détaillent comme suit :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Salaires et compléments de salaires	20 836 988	20 415 885
Cotisations sociales	4 038 046	3 930 144
Autres charges sociales	319 835	130 480
Total	25 194 869	24 476 509

NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

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

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	265 073	204 863
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	42 743 167	43 179 392
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	14 755 789	6 990 619
Dotation aux provisions des immobilisations financières	-	124 967
Dotations aux provisions pour risques et charges	396 307	555 913
Dotations aux provisions pour créances douteuses	108 496	2 133 970
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	172 805
Total	58 268 832	53 362 529

NOTE N°22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

Désignation	31-déc-15	31-déc-14
Loyers et charges locatives	1 333 196	927 017
Entretiens et réparations	3 361 807	2 475 867
Assurances	2 210 765	1 277 030
Études, recherches et divers services extérieurs	104 292	72 440
Jetons de présence	40 000	70 000
Autres charges	-	122 577
Total des services extérieurs	7 050 060	4 944 931
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	879 750	512 221
Publicités, publications, relations publiques	111 886	273 549
Déplacements, missions et réceptions	531 816	443 003
Dons et subventions	487 692	386 084
Transports	2 437 392	2 197 339
Frais postaux et de télécommunications	284 389	313 009
Services bancaires et assimilés	892 814	1 422 730
Autres charges d'exploitation	120	-
Total des autres services extérieurs	5 625 859	5 547 935
Impôts et taxes sur rémunérations	308 606	322 127
T.C.L	90 287	55 221
Droits d'enregistrement et de timbres	121 921	236 996
Autres impôts et taxes	103 187	174 452
Total des impôts et taxes	624 001	788 796
Transfert de charges (autres charges)	(91 668)	(155 817)
Total des autres charges d'exploitation	13 208 252	11 125 845

NOTE N°23 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2015 à 42 490.220 DT et se détaillent ainsi :

Désignation	31-déc-15	31-déc-14*
Intérêts des comptes courants actionnaires	6 417 344	6 031 339
Intérêts sur emprunts	32 360 868	33 048 984
Agios débiteurs	351 093	246 962
Frais d'escomptes	2 680 248	1 246 295
Pertes de change	756 098	304 902
Gains de change	(685 041)	(1 195 737)
Intérêts de retards	609 610	4 914 691
Total	42 490 220	44 597 436

* Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)

NOTE N°24 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements s'élevaient au 31 décembre 2015 à 709 557 DT et se détaillent ainsi :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Gains nets sur cession de valeurs mobilières	-	38 835
Produits financiers	709 557	-
Total	709 557	38 835

NOTE N°25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élevant au 31 décembre 2015 à 572.093 DT, se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Remboursement assurance	165 684	-
Reprise sur provisions pour créances douteuses	307 540	31 880
Autres gains ordinaires	29 262	10 056
Reprise sur provision sur dette fiscale	69 607	-
Total	572 093	41 936

NOTE N°26 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élevaient à 1 081.444 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Pénalités de retard sur non recouvrement des dettes fiscales et sociales	1 043 376	456 268
Autres (pertes ordinaires)	38 068	3 225
Total	1 081 444	459 493

NOTE N°27 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIES

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

COMPTES COURANTS Actionnaires

La société Carthage Cement a signé, le 17 novembre 2008, avec la société « BINA HOLDING » et avec le Groupe STA deux conventions de comptes courants actionnaires, portant sur un montant 66 319 940 DT, provenant de la réduction du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire réunie le 10 novembre 2008

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

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

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

Les nouvelles dispositions ont porté sur :

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

Un avenant à la convention de compte courant actionnaire Lazhar STA a été signé le 15 septembre 2011 pour modifier certaines dispositions contractuelles et constater la prise en charge par ce dernier, des sommes payées par Carthage Cement pour le compte des sociétés « Maghreb Transport » et « Tunisie Marbles And Tiles » pour respectivement 8.341 527 DT et 1 591.049 DT et ce, dans le cadre de la levée des hypothèques et l'apurement des charges grevant le titre foncier de la carrière afin de permettre à Carthage Cement de contracter les nouveaux crédits d'investissement.

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

Les nouvelles dispositions portent sur :

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

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

Les nouvelles dispositions portent sur la durée de remboursement .

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

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

Par ailleurs, les intérêts décomptés sur les comptes courants actionnaires au titre de l'exercice 2015, s'élèvent 6.417.344 DT.

Ainsi, les comptes courants actionnaires présentent à la clôture de l'exercice 2015 un solde de 91.672.163 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	En DT
Compte courant Lazhar STA	23 227 394
Compte courant BINA CORP	33 159 970
Intérêts sur compte courant Lazhar STA	15 483 686
Intérêts sur compte courant BINA CORP	19 801 113
Total	<u>91 672 163</u>

BINA TRADE

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

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

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

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

Carthage Cement a réalisé en 2015, avec la société BINA TRADE, un chiffre d'affaires en hors taxes de 12 062.088 DT. L'encours des créances détenues par Carthage Cement sur la société BINA TRADE s'élève au 31 décembre 2015 à 19.758 547 DT (y compris les effets escomptés et non échus).

	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
Traites impayées	5 704 115	7 486 703
Factures impayés	3 028 754	1 487 601
Traites encours d'escompte	9 667 912	9 786 895
Autres créances	1 357 766	571 044
Total	19 758 547	19 332 243

Par ailleurs Carthage Cement a réalisé les transactions suivantes avec BINA TRADE au cours de l'exercice 2015 :

- La Société a émis une note de débit à BINA TRADE d'un montant de 132 962DT relative à la mise à la disposition à BINA TRADE d'un étage du nouveau siège social ayant une superficie de 335 m² et ce du 1^{er} novembre 2014 jusqu'au 31 juillet 2016
- Elle a aussi émis une note de débit à BINA TRADE d'un montant de 653 761 DT relative aux pénalités de retard calculés au taux de 8% du montant des factures de vente de 2015 qui ont été tardivement recouvrées
- Facturation des frais de transport de matières pour un montant de 1 060 424 DT (hors taxes)

Monsieur Fathi Neifar (Actionnaire)

- En date du 27 juillet 2012, Carthage Cement a conclu avec Monsieur Fathi Neifar un contrat de location d'un immeuble situé au Lac II et servant comme siège social de la société La location a été consentie pour une durée initiale et ferme de deux années à compter du 15 juillet 2012 renouvelable par tacite reconduction pour un loyer annuel de 471 000 DT (hors taxes) payé trimestriellement Par ailleurs, Carthage Cement paye également un montant annuel de 9 500 DT au titre de la contribution des frais d'entretien des parties communes. Le contrat prévoit une majoration de 5% au titre de la deuxième année La charge constatée à ce titre au 31 décembre 2015 s'élève à un montant hors taxes de 538 224 DT

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

- Au cours de l'exercice 2015, la « Société NEIFAR de Bâtiment », dont Monsieur Fathi Naifar est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du béton pour un montant de 62 277 DT Sa créance a été totalement réglée au 31 décembre 2015
- Au cours de l'exercice 2015, la «STE SONOTRAV», dont Monsieur Fathi Naifar est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du béton pour un montant de 586 354 DT Le solde client de la société «STE SONOTRAV» est débiteur de 248 150 DT au 31 décembre 2015

EL KARAMA HOLDING

En date du 24 septembre 2013, Carthage Cement a conclu un contrat d'emprunt avec la société EL KARAMA Holding d'un montant de 5 000 000 DT L'emprunt est remboursable sur une année au taux fixe de 8% l'an La charge d'intérêt relative à l'exercice 2015 s'élève à 400 000 DT Le solde de la dette s'élève à 5 908 889 DT au 31 décembre 2015 dont 5 828 889 DT sont comptabilisés parmi les autres passifs courants et 80 000 DT comptabilisé en déduction de l'impôt à payer comme retenue à la source

Monsieur Mongi Trimech (Administrateur)

- Au cours de l'exercice 2015, la société « OCEAN TRADING COMPANY » dont Monsieur Mongi Trimech est actionnaire a acheté auprès de Carthage Cement du ciment pour un montant de 1 224 118 DT Le solde client de la société « OCEAN TRADING COMPANY » est créancier de 324 739 DT au 31 décembre 2015
- Au cours de l'exercice 2015, la société « AL WAF A RENT A CAR » dont Monsieur Mongi Trimech est actionnaire a loué à Carthage Cement des voitures de location pour un montant de 7 135 DT Le solde fournisseur de la société « AL WAF A RENT A CAR » est créancier de 5 969 DT

Autres partie liées

Les soldes avec les autres parties liées se présentent comme suit

<u>Autres actifs courants</u>	<u>31-déc-15</u>	<u>31-déc-14</u>
BINA Holding	23 606	23 606
Maghreb Transport	579 833	579 833
Promo tourisme	18 666	18 666
Tunisia Marble & Tiles	1 192	1 192
Hôtel EL KSAR	1 391	1 391
Carrelages de Berbère (a)	161 481	166 481
Juguartha Manutention	3 900	3 900
Total actifs	790 069	795 069
<u>Autres passifs courants</u>		
JUGURTHA STUDIES (b)	12 769	12 769
NAFRINVEST	9 846	9 846
MAGHREB CARRELAGE (c)	34 518	34 518

GRANDE IMMOBILIERE DU NORD (d)	14 209	14 209
Total passifs	71 342	71 342

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

- (a) La société « Les Carrelages de Berberes » a mis à la disposition de la société Carthage Cement un terrain sis dans le parc d'activité de Bir Kassaa 3, d'une superficie approximative de 4 238 m² pour l'exploitation de l'activité de Ready-Mix et ce, jusqu'à l'achèvement des formalités juridiques pour la cession dudit terrain à Carthage Cement Cette mise à disposition qui prend effet à partir du 1^{er} janvier 2011 est consentie et acceptée moyennant une redevance annuelle en hors taxes de 5 000 DT La charge constatée à ce titre au 31 décembre 2015 s'élève à un montant hors taxes de 5 000 DT Par ailleurs, la société Carthage Cement détient une créance envers « Les Carrelages de Berberes » qui s'élève à 161 481 DT au 31 décembre 2015
- (b) La société Carthage Cement a conclu le 6 Mai 2010, avec la société «JUGURTHA STUDIES» une convention pour la réalisation de l'étude géologique, la cartographie, la stabilité des fronts et la planification de l'exploitation des carrières de Jebel RESSAS Les honoraires sont fixés à un montant ferme et non révisable en hors taxes de 44 000 DT Aucune facturation n'a été effectuée en 2015 Le solde de la dette envers Jugurtha Studies s'élève à 12 769 DT au 31 décembre 2015
- (c) La société Carthage Cement a signé en avril 2010, avec la société « MAGHREB CARRELAGES » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau d'une superficie totale de 324 m², faisant partie de l'immeuble situé au Km 4,7 autoroute sud Ben AROUS, 2013 Tunis Le loyer annuel en hors taxe est fixé à 73,500 DT le m², payable trimestriellement par avance, et augmenté de 5% l'an Le contrat a été résilié à la fin du premier trimestre de 2012 Le solde de la dette envers la société MAGHREB CARRELAGES s'élève à 34 518 DT au 31 décembre 2015
- (d) La société Carthage Cement a signé le 1^{er} Janvier 2010, avec la société « LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau d'une superficie totale de 650 m² avec 10 places de parking extérieurs, faisant partie de l'immeuble situé à la rue du lac d'Annecy les berges du lac, 1053, Tunis Le loyer annuel est fixé à 147 DT par mètre carré Le contrat a été résilié à la fin du troisième trimestre de 2012 Le solde de la dette envers la société LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD s'élève à 14 209 DT au 31 décembre 2015

Rémunération des dirigeants clés

Les rémunérations du dirigeant de la société, tels qu'elles ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2015, se présentent comme suit :

En DT	Monsieur Brahim SANAA
Salaires et rémunérations brutes y compris la prime de bilan et le 13 ^{me} provisionnés en 2015 à verser en 2016	256 199
Avantages en nature	14 864
Charges patronales	64 218
Total bruts (*)	335 201
Salaires nets	150 244

() En plus de la mise à disposition de voitures de fonction et de la prise en charge des frais y afférent,*

Par ailleurs, le DG a reçu 14 477 DT en tant que 13^{me} mois et prime de bilan de l'exercice 2014 versés en 2015

NOTE N°28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

Types d'engagements	Montant
1/ Engagement données	
a) Garanties personnelles	
*Cautionnements	2 000 000 €
*Aval	10 000 000 TND
*Autres Garanties	7 008 520 TND
b) Garanties réelles	
*Hypothèques (A)	531 639 168 TND
*Nantissement (A)	498 644 803 TND
c) Effets escomptés et non échus	19 927 688 TND
TOTAL	1 071 744 579 TND
2/ Engagements Reçus	
a) Garanties personnelles	
*Cautionnements	16 711 000 TND
*Cautionnements	127 489 TND
*Autres Garanties	14 075 000 €
TOTAL	48 551 465 TND

(A) · Il s'agit de garanties données en faveur du pool bancaire en garantie de remboursement des crédits obtenus.

NOTE N°29 : Solde intermédiaire de gestion

Ci-après, les soldes intermédiaires de gestion au 31/12/2015:

Désignation	Produits	Désignation	Charges	Désignation	31/12/2015	31/12/2014*
Revenus	184 271 650	Achats consommés	109 614 663			
Production immobilisée	14 195 922					
Variation des stocks de produits finis	3 922 254					
Total	202 389 827	Total	109 614 663	Marge sur coût matière	92 775 164	77 340 441
Marge sur coût matières	92 775 164	Autres charges externes	12 584 251			
Total	92 775 164	Total	10 337 049	Valeur ajoutée brute	80 190 912	67 003 392
Valeur ajoutée brute	80 190 912	Charges de personnel	25 194 869			
		Impôts et taxes	624 001			
Total	80 190 912	Total	25 818 870	Excédent brut d'exploitation	54 372 042	41 738 087
Excédent brut d'exploitation	54 372 042	Dotations aux amortissements et aux provisions	58 268 832			
Total	41 738 087	Total	58 268 832	Résultat d'exploitation	-3 896 790	(11 624 442)
Produits financiers	709 557	Résultat d'exploitation	3 896 790			
Produits divers ordinaires	572 093	Charges financières	42 490 220			
		Charges diverses ordinaires	1 081 444			
		Impôt sur les sociétés	400 267			
Total	1 281 649	Total	47 868 720	Résultat des activités ordinaires après impôt	-46 587 071	-61 340 800
		Résultat des activités ordinaires après impôt	46 587 071			
		Modifications comptables	5 658 792			
Total	-	Total	52 245 863	Résultat net après modifications comptables	-52 245 863	-65 899 718

**Les montants comparatifs ont été retraités (Voir note III-12 pour plus de détail)*

TROISIEME PARTIE

RAPPORTS DES COMMISAIRES AUX COMPTES

CARTHAGE CEMENT SA

***Rapports des Commissaires aux Comptes
pour l'exercice clos le 31 décembre 2014***



Les Commissaires aux comptes associés M.T.B.F
Société d'expertise Comptable
Imm. PwC Rue du Lac d'Annecy
Lac
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900 Fax +216 71 861 789



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac – B.P. n°317
Publiposte Rue Lac Echkel – Les Berges du
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 194 320
E-mail: fmzb@kpmg.com

Rapport Général



Les Commissaires aux comptes associés
Société d'Expertise Comptable
Im. Abd. Karim de Lar. d'Alger
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie
Tél: +33 67 963 9300
Fax: +33 67 963 9309



F.M.R.Z KPMG TUNISIE
Les Berges du Lac - B.P. n° 312
Pôl. Post. Rue Lac Babou - Les Berges du Lac
Tél. 216 (71) 894 344 Fax 216 (71) 894 318
E-mail: tkhst@kpmg.com.tn

Tunis, le 23 juin 2016

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

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société CARTHAGE CEMENT SA (« Carthage Cement » ou « Société »), joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 153.048.560 DT y compris la perte de l'exercice s'élevant à 46.587.071 DT.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité des commissaires aux comptes

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

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

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

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

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

Motif de l'opinion avec réserves

1. Comme indiqué dans la note 27 aux états financiers relative aux parties liées, le solde de la créance sur BINA TRADE (partie liée) a atteint un montant de 19.758.547 DT au 31 décembre 2015 (y compris les effets escomptés et non échus). L'encours de la créance BINA TRADE enregistre une augmentation d'un exercice à un autre et l'historique de la créance montre des retards importants par rapport aux délais de règlement contractuels ainsi que des cas fréquents d'impayés.

Par ailleurs, la Société détient une créance sur la société Maghreb Transport (partie liée) de 579.833 DT et qui demeure non remboursée depuis 2008.

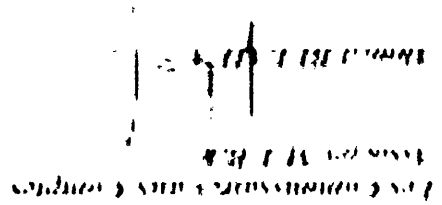
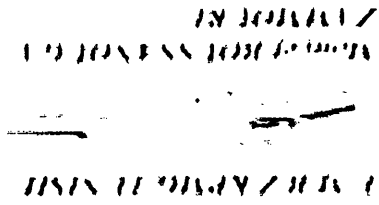
Aucune provision pour dépréciation n'a été constatée par le management au titre de ces créances, s'élevant à un montant total de 20.338.380 DT au 31 décembre 2015. Au vu de l'historique de ces créances et des autres informations collectées durant notre audit, nous estimons que ces créances devraient être dépréciées.

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

- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010 ayant donné lieu principalement à une taxation de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. Suite à un arrangement partiel conclu avec l'administration fiscale en juillet 2012, la Société a signé une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités, qui a été constatée en comptabilité. En Août 2012, la Société a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La Société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.
- Un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2012 ayant donné lieu à une taxation de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités. Une provision de 1.907.813 DT a été comptabilisée dans les comptes de la Société au 31 décembre 2015. La Société a formulé son opposition quant aux autres éléments du résultat de la vérification. Dans un courrier du 28 mars 2014, l'administration fiscale a retenu l'essentiel des chefs de redressement dans sa réponse aux oppositions formulées par la Société.
- Un contrôle fiscal couvrant les impôts et taxes de la société « Les Grandes Carrières du Nord » (scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en Octobre 2010 à Carthage Cement ayant pour objet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. La Société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, la Société a reçu un arrêté de taxation d'office réclamant à la Société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités. La Société a contesté cette taxation et elle a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.

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

3. Nous n'avons pas reçu de réponses à toutes nos lettres de circularisation adressées aux banques, aux avocats et aux fournisseurs. Cette situation a pour effet de limiter l'étendue de nos investigations.



The first part of the document describes the experimental setup and the results of the measurements. It details the calibration of the instruments and the conditions under which the data was collected. The second part discusses the theoretical background of the phenomenon being studied, including the relevant physical laws and the expected behavior of the system. The third part presents a detailed analysis of the experimental data, comparing it with the theoretical predictions and identifying any discrepancies. Finally, the document concludes with a summary of the findings and suggestions for further research.

The results of the measurements show a clear correlation between the variables being studied. This suggests that the theoretical model is a good approximation of the actual system. However, there are some deviations that need to be investigated further. The overall trend of the data is consistent with the expected behavior, but the magnitude of the peaks varies significantly. This could be due to experimental errors or to a more complex underlying mechanism.

The theoretical model predicts a specific relationship between the variables. This prediction is based on the fundamental principles of physics and the assumptions made in the derivation. The experimental data generally follows this prediction, but there are some notable deviations. These deviations could be due to a variety of factors, including measurement errors, unaccounted-for physical effects, or a more complex underlying mechanism than the current model allows for.

The experimental data shows a clear trend that is consistent with the theoretical predictions. This suggests that the model is a good approximation of the actual system. However, there are some deviations that need to be investigated further. The overall trend of the data is consistent with the expected behavior, but the magnitude of the peaks varies significantly. This could be due to experimental errors or to a more complex underlying mechanism.

Verifications techniques et informations prévues par la loi

The document outlines the various techniques used to verify the experimental results and the information provided by the law. It includes a detailed description of the measurement methods, the calibration procedures, and the data analysis techniques. The information provided by the law is also discussed, including the relevant physical laws and the expected behavior of the system. The document concludes with a summary of the findings and suggestions for further research.

Paragraphe d'observation

The observation paragraph describes the visual characteristics of the experimental results. It includes a detailed description of the signal waveforms, the peak heights, and the time intervals between peaks. The document also discusses the overall appearance of the data and any notable features. The observation paragraph is an important part of the document as it provides a visual representation of the experimental results and allows for a more detailed analysis of the data.

Opinion avec réserves

Rapport Spécial



Tunis, le 23 Juin 2016

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

Messieurs,

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

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

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

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

- Au cours de l'exercice 2015, la « Société NEIFAR de Bâtiement », dont Monsieur
 Fathi Naifar est actionnaire, a acheté auprès de Carthage Cement du béton pour un
 montant de 62.277 DT. Sa créance a été totalement réglée au 31 décembre 2015.

2- Votre conseil d'administration réuni le 22 mars 2010, a autorisé la Société à contracter auprès d'un pool bancaire, des crédits d'investissement totalisant 357.000.000 DT, remboursables sur une période de 12 ans dont 3 années de grâce et productifs d'intérêts au taux du marché monétaire (« TMM ») majoré de 2,25 points l'an.

3- Votre conseil d'administration réuni le 29 septembre 2010, a autorisé la Société à contracter auprès de la Banque de Tunisie, un crédit d'investissement de 25.000.000 DT remboursable sur une période de 5 ans dont 2 années de grâce et productif d'intérêts au TMM majoré de 1,75 points l'an. Ce crédit a fait l'objet d'un remboursement anticipé à concurrence de 5.000.000 DT, le reliquat soit 20.000.000 DT a été réaménagé à deux reprises et a fait l'objet de nouveaux titres de crédit remboursables sur une période de 7 ans dont 6 mois de grâce et productifs d'intérêts au TMM majoré de 2,25 points l'an.

4- Votre conseil d'administration réuni le 24 avril 2012, a autorisé le directeur général à contracter auprès d'un pool bancaire des crédits d'investissement et des crédits à court terme pour un montant total de 60.000.000 DT, destinés à boucler en partie le schéma de financement du programme de réalisation de la cimenterie. Le montant total des crédits a été débloqué à la clôture de l'exercice 2014. Ces crédits ont été totalement remboursés en 2015 et ce suite au déblocage des nouveaux crédits.

A l'exception des billets de trésorerie conclus auprès de la CDC et du crédit conclu auprès de la KARAMA Holding, les crédits mentionnés dans les paragraphes 1 à 4 ont l'objet d'un remboursement en 2015, et ce dans le cadre des accords de consolidation et de rééchelonnement des dettes bancaires conclus en 2015.

5- Au 31 décembre 2015, les dettes de la Société Carthage Cement liées à des contrats de location financement s'élèvent à un montant total de 6.102.387 DT dont 3.026.516 DT à moins d'un an et 3.075.871 DT à plus d'un an.

6- Au 31 décembre 2015, les concours bancaires obtenus par la Société totalisent un montant de 16.473.257 DT.

7- Au 31 décembre 2015, le solde des billets de trésorerie, des crédits mobilisables et des crédits de financement en devise conclus par la Société s'élève respectivement à 10.000.000 DT, 16.960.000 DT et 2.437.667 DT.

8- La société Carthage Cement a signé, le 17 novembre 2008, avec la société « BINA HOLDING » et avec le Groupe STA deux conventions de comptes courants actionnaires, portant sur un montant de 60.319.940 DT, provenant de la réduction du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire réunie le 10 novembre 2008.

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

Ces conventions de compte courant ont fait l'objet de plusieurs amendements depuis 2008 et qui sont détaillés dans la note 27 relative aux parties liées.

Les comptes courants actionnaires présentent à la clôture de l'exercice 2015 un solde de 91.672.163 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	En DT
Compte courant Lazhar STA	23 227 394
Compte courant BINA CORP	33 159 970
Intérêts sur compte courant Lazhar STA	15 483 686
Intérêts sur compte courant BINA CORP	19 801 113
Total	<u>91 672 163</u>

Les intérêts décomptés sur les comptes courants actionnaires au titre de l'exercice 2015, s'élèvent 6.417.344 DT.

9- La société Carthage Cement a signé le 15 Janvier 2009, une convention de fourniture de matières premières avec la société BINA TRADE (ex Grandes Carrières du Nord Trade). En vertu de cette convention, CARTHAGE CEMENT s'engage à assurer l'approvisionnement de la société BINA TRADE en quantités et qualités nécessaires à la bonne exploitation des produits sur le territoire. BINA TRADE s'engage pour sa part de mettre en œuvre tout son potentiel commercial et son réseau de distribution pour la commercialisation des produits de Carthage Cement.

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

La société Carthage Cement a réalisé en 2015, avec la société BINA TRADE, un chiffre d'affaires en hors taxes de 12.046.599 DT. L'encours des créances détenues par Carthage Cement sur la société BINA TRADE s'élève au 31 décembre 2015 à 19.758.547 DT (y compris les effets escomptés et non échus).

10- La Société a émis une note de débit à BINA TRADE d'un montant de 132.962 DT relative à la mise à la disposition à BINA TRADE d'un étage du siège social ayant une superficie de 335 m² et ce du 1^{er} novembre 2014 jusqu'au 31 juillet 2016.

11- La société BINA Trade a facturé en 2015 à la société Carthage Cement des frais de transport de matières pour un montant de 1.060.424 DT (hors taxes).

12- En juillet 2012, Carthage Cement a conclu avec Monsieur Fathi Neifar (actionnaire de la Société) un contrat de location d'un immeuble situé au Lac II et servant comme siège social de la Société, pour un loyer annuel de 471.000 DT (hors taxes) payé trimestriellement. Le contrat prévoit une majoration de 5% à partir de la deuxième année. Par ailleurs, Carthage Cement paye également un montant annuel de 9.500 DT au titre de la contribution des frais d'entretien des parties communes. La charge de location constatée à ce titre au 31 décembre 2015 s'élève à un montant hors taxes de 538.224 DT.

13- La société « Les Carrelages de Berberes » a mis à la disposition de Carthage Cement un terrain sis dans le parc d'activité de Bir Kassaa 3, d'une superficie approximative de 4.238 m² pour l'exploitation de l'activité de Ready-Mix et ce, jusqu'à l'achèvement des formalités juridiques pour la cession dudit terrain à Carthage Cement. Cette mise à disposition qui prend effet à partir du 1^{er} janvier 2011 est consentie et acceptée moyennant une redevance annuelle en hors taxes de 5.000 DT. La charge constatée à ce titre au 31 décembre 2015 s'élève à un montant hors taxes de 5.000 DT.

C- Obligations et engagements de la Société envers les dirigeants

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

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

La rémunération du Directeur Général de la Société, tels qu'elles ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit :

En DT	Brahim S.A.N.A.A
Salaires et rémunérations brutes y compris la prime de bilan et le 13 ^{ème} provisionnés en 2015 à verser en 2016	256 199
Avantages en nature	14 864
Charges patronales	64 218
Total bruts (*)	335 281
Salaires nets	150 244

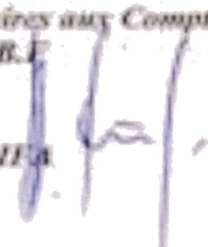
Par ailleurs, le DG a reçu un montant de 14.477 DT en tant que 13^{ème} et prime de bilan de l'exercice 2014 versés en 2015.

- L'assemblée générale ordinaire du 10 juin 2015 a fixé le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2014 à 2.000 DT en brut par séance et par administrateur présent avec un plafond de 8.000 DT par an. Le montant constaté dans les comptes au titre de l'exercice 2015 s'élève à 40.000 DT.

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

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

Ahmed BELAÏA



F.M.B.Z KPMG TUNISIE



*Moncef BOUSSANOUGA
ZAMMOURI*

QUATRIEME PARTIE

PROJET DE RESOLUTION DE L'AGO

Projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire

PREMIERE RESOLUTION : Ratification des modalités et des délais de convocation de l'assemblée générale ordinaire.

L'assemblée générale ordinaire ratifie les délais et les modalités de sa convocation et en donne, en tant que de besoin, décharge au Président du Conseil de toute responsabilité y afférente.

Cette résolution a été adoptée à

2^{ème} RESOLUTION : Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015

Après lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2015 ainsi que les explications données au cours de la séance, l'assemblée générale ordinaire approuve ledit rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

Cette résolution a été adoptée à

3^{ème} RESOLUTION : Approbation des opérations prévues par les articles 200 et suivant et 475 du Code des Sociétés Commerciales

L'assemblée générale ordinaire donne actes au conseil d'administration et aux commissaires aux comptes de ce qui lui a été rendu compte conformément aux dispositions des articles 200 et suivant et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales. Elle approuve toutes les conventions conclues et les opérations réalisées telles qu'elles ont été développées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

Cette résolution a été adoptée à

4^{ème} RESOLUTION : Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2015

Après lecture du rapport général des commissaires aux comptes dans lequel ils certifient la régularité et la sincérité des états financiers, l'assemblée générale ordinaire approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015, composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de flux de trésorerie et des notes aux états financiers, tels qu'ils ont été présentés

L'assemblée générale ordinaire approuve également les choix et méthodes comptables adoptées lors de l'établissement desdits états financiers.

Elle approuve en outre les opérations et mesures traduites par ces états qui font ressortir des pertes après modification comptable de **-46 587 071DT** ainsi qu'une modification comptable affectant le résultat de l'exercice clos le 31/12/2015 de **-5 658 792 DT** et une modification comptable affectant l'exercice clos le 31/12/2014 de **-8 937 972 DT**.

Cette résolution a été adoptée à

5^{ème} RESOLUTION : Affectation du résultat

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2015 comme suit :

ETAT D'AFFECTION DU RESULTAT 2015

Résultats reportés antérieurs	-18 582 087
Amortissements différés	-67 976 950
Résultat de l'exercice	-46 587 071
modification comptable	-5 658 792
Total à affecter (perte)	-138 804 900
résultats reportés	-25 268 762
Amortissements différés	-113 536 138
Total affecté (perte)	-138 804 900

Cette résolution a été adoptée à

6^{ème} RESOLUTION : Quitus aux administrateurs

L'assemblée générale ordinaire donne quitus ferme, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2015

Cette résolution a été adoptée à

7^{ème} RESOLUTION : Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2015

L'assemblée générale ordinaire fixe les jetons de présence au titre de l'exercice 2015 à 2000 DT en brut par séance et par administrateur présent avec un plafond de 8 000 DT.

Cette résolution a été adoptée à

8^{ème} RESOLUTION : Fixation du montant de la rémunération des membres du comité d'audit au titre de l'exercice 2015

L'assemblée générale ordinaire fixe la rémunération des membres du comité d'audit au titre de l'exercice 2015 à 500 DT en brut par séance et par administrateur présent avec un plafond de 2 000 DT.

Cette résolution a été adoptée à

9^{ème} RESOLUTION : Ratification de la cooptation d'un administrateur

Constatant la démission de Mr Radhi MEDDEB de ses fonctions d'administrateur président du conseil d'administration et la cooptation de Mr Abdelkader ZGOULLI par le conseil d'administration du 02/03/2016 en tant qu'administrateur, en remplacement de Mr Radhi MEDDEB, pour le reste de son mandat qui viendra en expiration à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les états financiers de l'exercice clos en 2016, l'assemblée générale ordinaire décide de ratifier cette cooptation

Cette résolution a été adoptée à

10^{ème} RESOLUTION : Renouvellement du mandat de l'administrateur représentant de l'ETAT TUNISIEN

L'assemblée générale ordinaire constatant que le mandat de l'ETAT TUNISIEN, représenté par Mr Kais JEMAIA est arrivé à terme décide de renouveler son mandat et ce pour une durée de 3 années, qui viendra en expiration à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les états financiers de l'exercice clos en 2018.

Cette résolution a été adoptée à

11^{ème} RESOLUTION : Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes

L'assemblée générale ordinaire constatant que le mandat du commissaire aux comptes MTBF- PWC est arrivé à terme décide de renouveler son mandat et ce pour une durée de 3 années, qui viendra en expiration à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les états financiers de l'exercice clos en 2018

12^{ème} RESOLUTION : Pouvoir pour accomplir les formalités légales.

L'assemblée générale ordinaire confère tous les pouvoirs nécessaires au représentant de la société pour effectuer tous dépôts et publications nécessaires et remplir toutes formalités requises par la loi.

Cette résolution a été adoptée à

CINQUIEME PARTIE

**DOCUMENT D'INFORMATION EN
VUE DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

DOCUMENT D'INFORMATION EN VUE DES ASSEMBLEES GENERALES

Chapitre premier : Renseignement concernant l'assemblée

1/- Election des membres du conseil d'administration

- Renseignement sur les membres du conseil d'administration actuels dont le mandat se poursuit après l'assemblée

Nom/Raison Sociale	Mandat	Dernier poste occupé à Carthage Cement	Fonction principales actuelles
Etat Tunisien représenté par Monsieur BRAHIM SANAA	2015-2017	Directeur Général depuis 01/07/2014	Ancien PDG des Cimenterie de Bizerte et Cimenterie de KEF (CIOK)- Administrateur représentant de l'ETAT à Bina Corp,
BINA CORP	2014-2016	Administrateur de 2008 à 2013	Actionnaire détenant 50,24% du capital
BINA HOLDING	2014-2016	Administrateur	Actionnaire détenant le contrat de liquidité ainsi que 59,54% du capital de BINA CORP
Samı FOURATI	2014-2016	Administrateur	Représentant du Groupe Fethı Naıfer actionnaire détenant 6,75% du capital
Mongi TRIMECHE	2015-2017	Administrateur	Homme d'affaires PDG du groupe SMTI
Abdellatif BEN JEMAA	2015-2017	Administrateur	Expert-Comptable

- Renseignements sur les membres du conseil d'administration candidats

Nom/Raison Sociale	Mandat	Dernier poste occupé à Carthage Cement	Fonction principales actuelles
ABDELKADER ZGOULLI	2016-2018	Président du Conseil Depuis le 02/03/2016	Directeur Général d'ELKARAMA HOLDING et ancien Président de la cour des comptes.
Etat Tunisien représenté par Monsieur KAIS JEMAA	2016-2018	Administrateur depuis 2013	Contrôleur Général des Finances au Ministère des Finances – Administrateur représentant de l'ETAT à Newrest Tunisie

- **Administrateur ayant une participation de 5% ou plus**

Administrateur	Nombre des actions	% de détention
BINA CORP	86 477 362	50,24%
GROUPE FETHI NAIFAR	11 759 452	6,83%
ETAT TUNISIEN	10 819 622	6.29%

Il est à rappeler que le capital de BINA CORP est détenu à concurrence de 59,54% (4 297.500 actions) par la société BINA HOLDING et 40,46% par la société AL KARAMA HOLDING Le capital de BINA HOLDING est réparti principalement entre Mr Lazhar STA à hauteur de 49,92 % (2 246 400 actions) et AL KARAMA HOLDING pour 49,98% (2 249 100 actions)

Chapitre II : Renseignements concernant le droit de vote et la répartition du capital

- **Date d'inscription au registre des actionnaires**

La date d'inscription au registre des actionnaires pour la détermination des droits de vote à l'assemblée est le 30/06/2016

- **Répartition du capital au 30/04/2016**

Groupe	Nombre Action	% Capital
SOCIETE BINA CORP	86 477 362	50,24%
Groupe Naifer	11 759 452	6,83%
ETAT TUNISIEN	10 819 622	6,29%
Groupe Horchani	3 529 467	2,05%
Groupe Abdelhamid Khechine	3 008 882	1,75%
SLIM RIAHI	2 948 335	1,71%
TRIMECHE MONGI	2 056 650	1,19%
TRUST COMPANY	2 026 917	1,18%
ASTREE	1 573 474	0,91%
CONTRAT DE LIQUIDITE STE BINA HOLDING*	1 439 011	0,84%
Groupe Mzabi	1 230 202	0,71%
AFRIVALEURS	1 183 681	0,69%
CAP I	1 120 000	0,65%
FINACORP MAGHREB EQUITY FUND	974 847	0,57%
T.I.M P/C MANAI RACHID .	729 000	0,42%
Actions Geles (MATERI+FEHRI+MAJUS+)	708 031	0,41%
KAMOUN HABIB	654 119	0,38%
BOUCHAALA ZOUHEIR	604 100	0,35%
.S.P.D.I.T.	589 914	0,34%
SLAHEDDINE BEN DHIAB	521 900	0,30%
T.I.M P/C FERID LARBI .	512 493	0,30%
CITIBANK P/C EATON VANCE INTERNATIONAL	472 849	0,27%
ATD-SICAR	440 299	0,26%
//LAFICO-TUNISIA	439 479	0,26%
Autres Participations<400.000 Titres	36 753 806	21,35%
Total général	172 134 413	100,00%