



**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Les Jardins du Lac, B.P N° 317 Publiposte Les Berges
du Lac, Rue Lac Echke1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344
Fax: 216 71 194 320
E-mail : fmbz@kpmg.com.tn

FINOR

Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie
Immeuble International City Center – Tour des bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél 70 728 450 - Fax 70 728 405
E-mail administration@finor.com.tn



Les Jardins du Lac, B.P N° 317 Publiposte Les Berges
du Lac, Rue Lac Echkel 1053 Tunis.
Tel: 216 71 194 344 –Fax: 216 71 194 320
E-mail : fmbz@kpmg.com.tn



Immeuble International City Center – Tour des
bureaux – Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.
Tél 70 728 450 - Fax 70 728 405
E-mail administration@finor.com.tn

Messieurs les actionnaires
De la société « CARTHAGE CEMENT »

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012

- 1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société CARTHAGE CEMENT couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2012.
- 2- Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société CARTHAGE CEMENT, comprenant le bilan au 30 juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
- 3- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.
- 4- Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

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

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

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

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

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

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 Août 2012 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de D : 7.228.764 dont D : 780.420 de pénalités et D : 3.960.618 d'excédent d'impôt sur les sociétés.

Ainsi, le risque réel associé à cette situation ne peut être déterminé qu'avec le dénouement définitif de l'affaire.

- 6- Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la remarque développée dans le paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société CARTHAGE CEMENT arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 24 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI



FINOR

Mustapha MESHIOUB





SOCIETE CARTHAGE CEMENT S.A

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
DE LA PERIODE CLOSE LE
30 JUIN 2012**

Bilan

Etat de Résultat

Etat de Flux de Trésorerie

Notes aux Etats Financiers

BILAN ARRETE AU 30 juin 2012

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | | <u>31-déc</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2011</u> |
| ACTIFS | | | | |
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| <i><u>Actifs immobilisés</u></i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 2 907 208 | 2 831 517 | 2 842 678 |
| Moins : amortissements | | (359 531) | (217 975) | (287 985) |
| | 1 | <u>2 547 677</u> | <u>2 613 542</u> | <u>2 554 693</u> |
| Immobilisations corporelles | | 751 008 967 | 405 567 998 | 656 611 081 |
| Moins : amortissements | | (60 707 630) | (50 640 052) | (55 293 612) |
| | 2 | <u>690 301 337</u> | <u>354 927 946</u> | <u>601 317 469</u> |
| Immobilisations financières | | 699 701 | 685 196 | 699 982 |
| Moins : provisions | | - | - | - |
| | 3 | <u>699 701</u> | <u>685 196</u> | <u>699 982</u> |
| | | <u>693 548 715</u> | <u>358 226 684</u> | <u>604 572 145</u> |
| <i><u>Total des actifs immobilisés</u></i> | | | | |
| Autres actifs non courants | 4 | 44 823 971 | 36 226 700 | 39 557 872 |
| | | <u>738 372 686</u> | <u>394 453 384</u> | <u>644 130 017</u> |
| <u>Total des actifs non courants</u> | | | | |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| Stocks | | 13 594 636 | 9 798 225 | 11 777 874 |
| Moins : Provisions/Stocks | | (100 000) | - | (100 000) |
| | 5 | <u>13 494 636</u> | <u>9 798 225</u> | <u>11 677 874</u> |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 10 572 779 | 15 601 339 | 8 137 109 |
| Moins : Provisions /Clients | | (7 968) | - | (13 118) |
| | | <u>10 564 811</u> | <u>15 601 339</u> | <u>8 123 990</u> |
| Autres actifs courants | 7 | 9 378 778 | 7 920 266 | 14 623 579 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 1 069 450 | 60 553 365 | 42 642 600 |
| | | <u>34 507 675</u> | <u>93 873 195</u> | <u>77 068 044</u> |
| <u>Total des actifs courants</u> | | | | |
| | | <u>772 880 360</u> | <u>488 326 579</u> | <u>721 198 061</u> |
| <u>TOTAL DES ACTIFS</u> | | | | |

BILAN ARRETE AU 30 juin 2012

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30-juin</u> | | <u>31-déc</u> |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2011</u> |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| Capital social | | 145 423 907 | 145 423 907 | 145 423 907 |
| Réserves | | 588 801 | 143 477 | 467 355 |
| Autres capitaux propres | | 1 809 234 | 1 809 234 | 1 809 234 |
| Prime d'émission | | 63 900 000 | 63 900 000 | 63 900 000 |
| Résultats reportés | | 2 307 483 | (440 002) | (3 400 979) |
| Modifications comptables | | - | (9 554 671) | - |
| Résultats en instance d'affectation | | - | 6 917 572 | - |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | <u>214 029 425</u> | <u>208 199 517</u> | <u>208 199 517</u> |
| Résultat net de la période | | 866 048 | 4 353 418 | 5 829 908 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | 9 | <u>214 895 473</u> | <u>212 552 935</u> | <u>214 029 425</u> |
| PASSIFS | | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | | |
| Emprunts | 10 | 372 242 693 | 140 259 695 | 362 113 654 |
| Crédits bails | 11 | 10 873 710 | 12 461 974 | 11 864 629 |
| Comptes courants actionnaires | 12 | 70 869 685 | 65 689 901 | 68 213 627 |
| Passifs d'impôts | 13 | 1892059 | 7 788 263 | 7 099 243 |
| <u>Total des passifs non courants</u> | | <u>455 878 147</u> | <u>226 199 833</u> | <u>449 291 153</u> |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 54 001 003 | 34 891 783 | 42 313 947 |
| Autres passifs courants | 15 | 13 135 137 | 4 690 932 | 5 356 317 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 34 970 601 | 9 991 096 | 10 207 218 |
| <u>Total des passifs courants</u> | | <u>102 106 140</u> | <u>49 573 811</u> | <u>57 877 482</u> |
| <u>Total des passifs</u> | | <u>557 984 887</u> | <u>275 773 644</u> | <u>507 168 636</u> |

| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 772 880 360 | 488 326 579 | 721 198 061 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ETAT DE RESULTAT | | | | |
| <i>(exprimé en dinar tunisien)</i> | | | | |
| | NOTE | 30-juin | | 31-déc |
| | | 2012 | 2011 | 2011 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 17 | 14 493 894 | 14 417 080 | 29 126 152 |
| Production immobilisée | 18 | 3 749 280 | 3 027 762 | 6 589 673 |
| Autres produits d'exploitation | | 9 500 | 4 350 | - |
| Total produits d'exploitation | | 18 252 674 | 17 449 192 | 35 715 825 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | | (1 585 506) | (1 270 399) | (3 128 352) |
| Achats d'approvisionnements consommés | 19 | 4 794 722 | 3 759 751 | 8 285 592 |
| Charges de personnel | 20 | 5 415 855 | 3 568 370 | 9 157 437 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 21 | 4 818 119 | 4 727 471 | 11 138 128 |
| Autres charges d'exploitation | 22 | 2 164 964 | 1 209 966 | 3 059 792 |
| Total des charges d'exploitation | | 15 608 154 | 11 995 159 | 28 512 597 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 644 520 | 5 454 033 | 7 203 227 |
| Charges financières nettes | 23 | (532 935) | (732 193) | (1 600 725) |
| Produits des placements | 24 | 177 703 | 575 193 | 1 175 581 |
| Autres gains ordinaires | 25 | 8 359 | 26 051 | 353 297 |
| Autres pertes ordinaires | 26 | (959 262) | (3 939) | (5 890) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT | | 1 338 385 | 5 319 145 | 7 125 489 |
| Reprise sur passifs d'Impôts | 13 | 1 042 280 | 545 765 | 1 234 784 |
| Impôt sur les bénéfices | | (1 514 617) | (1 511 492) | (2 530 365) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT | | 866 048 | 4 353 418 | 5 829 908 |
| Eléments extraordinaires | | - | - | - |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 866 048 | 4 353 418 | 5 829 908 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinar tunisien)

| | 30-juin | | 31-déc |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|
| | 2012 | 2011 | 2011 |
| Flux de Trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 14 496 575 | 8 797 582 | 33 409 956 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | (11 739 760) | (9 920 705) | (18 910 573) |
| Intérêts payés | (5 165 644) | (5 570 924) | (13 499 063) |
| Impôts et taxes payés | (305 385) | (4 225 865) | (8 628 039) |
| Autres flux | 9 699 010 | 2 861 849 | 2 099 954 |
| | 6 984 796 | (8 058 063) | (5 527 765) |
| Flux de Trésorerie affectés à l'exploitation | | | |
| Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (74 160 167) | (68 620 454) | (305 340 788) |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (69 824) | (84 688) | (152 423) |
| | (74 229 991) | (68 705 142) | (305 493 211) |
| Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement | | | |
| Flux de Trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements provenant des emprunts bancaires | 13 462 375 | 35 259 695 | 283 780 322 |
| Remboursements des emprunts bancaires | - | (6 666 672) | (31 666 672) |
| Remboursements des crédits Leasing | (2 583 188) | (1 977 299) | (4 284 794) |
| | 10 879 187 | 26 615 724 | 247 828 856 |
| Flux de Trésorerie provenant des activités de financement | | | |
| Variation de Trésorerie | (56 366 008) | (50 147 481) | (63 192 120) |
| <i>Trésorerie au début de la période</i> | <i>42 598 701</i> | <i>105 790 822</i> | <i>105 790 822</i> |
| <i>Trésorerie à la clôture de la période</i> | <i>(13 767 306)</i> | <i>55 643 341</i> | <i>42 598 701</i> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

| | |
|--------------------|--------------------|
| Actifs immobilisés | 142.246.635 |
| Stocks | 4.153.364 |
| Autres Actifs | 1.789.551 |
| Passifs financiers | (30.165.594) |
| Autres passifs | (7.395.875) |
| | <hr/> |
| <u>Apport net</u> | <u>110.628.081</u> |

Cet apport net a été réparti comme suit :

| | |
|-------------------|-------------|
| Apport en capital | 108.800.000 |
| Prime de scission | 1.828.081 |

L'assemblée générale extraordinaire du 10 novembre 2008 a décidé de réduire le capital social d'un montant de 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 associés rémunérés au taux du marché monétaire majoré de 3 points sans qu'il ne puisse être inférieur à 8%.

L'Assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 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 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 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 dinar de nominal et 0,900 DT de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription.

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 pour le porter de 142.680.060 DT à 145.423.907 et ce par l'émission de 2.743.847 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 dinar chacune, attribuées aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 52 actions anciennes.

Enfin, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 juin 2012, a décidé d'augmenter le capital social en numéraire pour un montant de 26.710.506 DT pour le porter de 145.423.907 DT à 172.134.413 DT par l'émission de 26.710.506 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 3 DT l'action, soit 1 dinar de nominal et 2 DT de prime d'émission, à libérer intégralement lors de la souscription.

Au 30 juin 2012, les formalités de souscription à cette augmentation ne sont pas encore réalisées.

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, claustraset carreaux, béton, béton précontraint et béton préfabriqué,
- L'exploitation de carrières pour l'extraction de pierres à bâtir et dérivés.
- L'exploitation d'une usine moderne de concassage.

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

II. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

- Convention du coût historique;
- Convention de la périodicité;

- Convention de rattachement des charges aux produits;
- Convention de prudence;
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents pour la présentation des états financiers arrêtés au 30 juin 2012 se résument comme suit :

3-1 **Unité monétaire**

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

3-2 **Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles**

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

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

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

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

3-3 **Contrats de location financement**

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

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

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

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

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

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

3-4 **Les frais préliminaires**

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

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

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

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

3-5 **Stocks**

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

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

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

Les stocks sont évalués comme suit :

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

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

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

3-6 **Emprunts**

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

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

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

3-7 **Passifs d'impôts**

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

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

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

A/ACTIFS

NOTE N°1:IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements totalisent au 30 juin 2012 un solde de 2.547.677 DT et s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| ▪ Fonds de commerce | 2 700 000 | 2 700 000 | 2 700 000 |
| ▪ Licences | 1 051 | 1 051 | 1 051 |
| ▪ Logiciels | 93 005 | 23 084 | 28 475 |
| ▪ Frais de recherche et de développement | 12 348 | 6 578 | 12 348 |
| ▪ Immobilisations incorporelles encours | 100 804 | 100 804 | 100 804 |
| Total Brut | 2 907 208 | 2 831 517 | 2 842 678 |
| ▪ Amortissements des immobilisations incorporelles | (359 531) | (217 975) | (287 985) |
| Total Net | 2 547 677 | 2 613 542 | 2 554 693 |

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2012 un solde net d'amortissements de 690.301.337DT, contre 601.317.469DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| Terrains | 2 965 922 | 2 965 922 | 2 965 922 |
| Agencements, Aménagements et Installations | 823 949 | 756 464 | 824 313 |
| Carrière | 111 707 060 | 111 707 060 | 111 707 060 |
| Constructions | 54 014 372 | 47 823 320 | 47 823 320 |
| Installations climatiseurs | 127 400 | 120 681 | 127 400 |
| Installations téléphoniques | 131 614 | 137 902 | 131 614 |
| Engins de carrière acquis en leasing | 9 240 028 | 9 240 028 | 9 240 028 |
| Matériel de transport | 808 691 | 804 244 | 804 243 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 1 931 500 | 1 770 269 | 1 889 801 |
| Matériel industriel | 12 561 033 | 12 006 095 | 12 053 855 |
| Matériel informatique | 489 987 | 433 067 | 478 167 |
| Mobilier & Matériel de bureau | 530 977 | 485 635 | 499 372 |
| Outillage industriel | 807 166 | 731 083 | 739 359 |
| Matériel Ready Mix | 62 889 | 60 689 | 62 889 |
| Matériel Ready Mix acquis en leasing | 11 147 606 | 4 590 846 | 6 099 664 |
| Dédouanement matériel acquis en leasing | 8 676 | - | 8 676 |
| Immobilisations corporelles en cours (A) | 543 650 097 | 211 934 693 | 461 155 396 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Total Brut | 751 008 967 | 405 567 998 | 656 611 081 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (60 707 630) | (50 640 052) | (55 293 612) |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Total Net | 690 301 337 | 354 927 946 | 601 317 469 |

(A) : Les immobilisations corporelles encours qui totalisent au 30 juin 2012 un montant de 543.650.097DT se détaillent comme suit :

| <u>Immobilisations corporelles encours</u> | <u>Montant</u> |
|--|-----------------------|
| Avances accordées aux fournisseurs d'immobilisations | 11 326 734 |
| Equipements, travaux et études cimenterie encours | 127 321 958 |
| Charges financières capitalisées | 34 159 063 |
| FLSMIDHT Equipements | 185 087 883 |
| PROKON Equipements | 174 017 838 |
| Pistes carrière | 1 703 684 |
| Routes d'accès | 1 706 101 |
| Pistes cimenterie | 170 772 |
| Constructions Ready Mix encours | 1 090 581 |
| Traitement des eaux encours | 239 922 |
| Raccordements Télécom - Encours | 88 310 |
| Constructions isothermique encours | 38 615 |
| Aménagements ben AROUS | 1 763 027 |
| Raccordements STEG - Encours | 4 905 740 |
| Etudes et travaux géotechniques | 12 262 |
| Plateforme administrative "JBAL RSASS" | 17 607 |
| Total | 543 650 097 |

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

| Désignations | VALEURS BRUTES | | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VALEURS COMPTABLES NETTES AU 30 juin 2012 |
|--|---------------------|-------------------|--------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|--|
| | Début de période | Additions | Reclassement | Cession / Régularisation | Fin de période | Début de période | Additions | Cession / Régularisation | Fin de période | |
| Fonds de commerce | 2 700 000 | - | - | - | 2 700 000 | 270 000 | 67 500 | - | 337 500 | 2 362 500 |
| Logiciels | 28 475 | 64 530 | - | - | 93 005 | 16 389 | 2706 | - | 19 095 | 73 910 |
| Licence | 1 051 | - | - | - | 1 051 | 280 | 105 | - | 385 | 666 |
| Frais de recherches et développements | 12 348 | - | - | - | 12 348 | 1 316 | 1235 | - | 2 551 | 9 797 |
| Immobilisations incorporelles encours | 100 804 | - | - | - | 100 804 | - | - | - | - | 100 804 |
| Total immobilisations incorporelles | 2 842 678 | 64 530 | - | - | 2 907 208 | 287 985 | 71 546 | - | 359 531 | 2 547 677 |
| Terrain | 2 965 922 | - | - | - | 2 965 922 | - | - | - | - | 2 965 922 |
| Agencements, Aménagements et Installations | 824 313 | - | - | 364 | 823 949 | 722 835 | 8 372 | - | 731 207 | 92 742 |
| Carrière | 111 707 060 | - | - | - | 111 707 060 | 13 404 847 | 1 117 071 | - | 14 521 918 | 97 185 142 |
| Constructions | 47 823 320 | 68 498 | 6 122 554 | - | 54 014 372 | 22 439 553 | 2 129 754 | - | 24 569 307 | 29 445 065 |
| Installation climatiseurs | 127 400 | - | - | - | 127 400 | 106 999 | 2 534 | - | 109 533 | 17 867 |
| Installation téléphonique | 131 614 | - | - | - | 131 614 | 55 971 | 4 829 | - | 60 800 | 70 814 |
| Engins de carrière | 9 240 028 | - | - | - | 9 240 028 | 3 216 576 | 924 003 | - | 4 140 579 | 5 099 449 |
| Matériel de transport | 804 243 | 4 448 | - | - | 808 691 | 698 271 | 13 876 | - | 712 147 | 96 544 |
| Matériel de transport acquis en leasing | 1 889 802 | 66 627 | - | 24 929 | 1 931 500 | 621 227 | 189 345 | 4986 | 805 586 | 1 125 914 |
| Matériel industriel | 12 053 855 | 507 178 | - | - | 12 561 033 | 11 683 492 | 67 673 | - | 11 751 165 | 809 868 |
| Matériel informatique | 478 167 | 11 820 | - | - | 489 987 | 360 988 | 34 831 | - | 395 819 | 94 168 |
| Mobilier & Matériel de bureau | 499 372 | 31 605 | - | - | 530 977 | 346 073 | 26 048 | - | 372 121 | 158 856 |
| Outillage industriel | 739 359 | 67 807 | - | - | 807 166 | 570 176 | 13 500 | - | 583 676 | 223 490 |
| Matériel Ready Mix | 62 889 | - | - | - | 62 889 | 3 874 | 1 572 | - | 5 446 | 57 443 |
| Matériel Ready Mix acquis en leasing | 6 099 664 | 1 416 457 | 3 631 485 | - | 11 147 606 | 1 062 730 | 884 728 | - | 1 947 458 | 9 200 148 |
| Dédouanement matériel acquis en leasing | 8 676 | - | - | - | 8 676 | - | 868 | - | 868 | 7 808 |
| Immobilisations corporelles encours | 461 155 396 | 92 248 740 | (9 754 039) | - | 543 650 097 | - | - | - | - | 543 650 097 |
| Total immobilisations corporelles | 656 611 081 | 94 423 180 | - | 25 293 | 751 008 967 | 55 293 612 | 5 419 004 | 4 986 | 60 707 630 | 690 301 337 |
| Total des immobilisations | 659 453 759 | 94 487 710 | - | 25 293 | 753 916 175 | 55 581 597 | 5 490 550 | 4 986 | 61 067 161 | 692 849 014 |

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Titres de participation | 450 783 | 450 783 | 450 783 |
| Titres "Les Carrelages de Berbères" | 350 883 | 350 883 | 350 883 |
| Titres "Biomasse Power Génération" | 99 900 | 99 900 | 99 900 |
| Prêts au personnel | 115 960 | 104 905 | 116 241 |
| Dépôts et cautionnements versés | 132 958 | 129 508 | 132 958 |
| Total | 699 701 | 685 196 | 699 982 |

NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants totalisent au 30 juin 2012 un montant de 44.823.971 DT, contre 39.557.872 DT au 31 décembre 2011, soit une augmentation de 5.266.099 DT. Ils enregistrent les charges engagées par la société avant l'entrée en exploitation de l'activité cimenterie. Il s'agit essentiellement de frais d'études et de recherches et une quote-part des charges d'exploitation (amortissements, honoraires, charges de personnel, frais de mission et charges financières sur comptes courants actionnaires..) rattachés à l'activité cimenterie. Ces frais devront être résorbés sur une durée maximale de 3 années, à partir de l'entrée en exploitation de la cimenterie et dans un délai ne dépassant pas 5 ans de leurs engagements.

Les frais préliminaires s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Frais d'études et de recherches | 12 096 741 | 11 007 158 | 12 087 020 |
| Honoraires | 568 102 | 503 843 | 563 493 |
| Frais de voyages, déplacements et restauration | 698 886 | 500 903 | 665 290 |
| Charges du personnel | 2 842 216 | 1 662 648 | 2 188 278 |
| Charges financières | 996 312 | 870 101 | 382 562 |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capitalisation des différences de changes | 1 194 446 | - | 247 241 |
| Divers frais | 563 598 | 549 802 | 502 801 |
| Frais préliminaires Ready mix | 742 605 | 266 331 | 1 125 149 |
| Frais d'introduction en bourse | 1 943 362 | 1 943 362 | 1 943 362 |
| Amortissement Carrière | 6 702 423 | 6 702 423 | 6 702 423 |
| Amortissement Construction Front | 2 130 740 | 2 130 740 | 2 130 740 |
| Amortissements engins et pistes carrières | 801 104 | - | - |
| Intérêts sur comptes courants actionnaires | 19 114 935 | 13 935 152 | 16 458 878 |
| Capitalisation des produits financiers | (4 191 089) | (3 867 996) | (4 187 627) |
| Impôts sur les bénéfices 2008 | 1 296 203 | 1 296 203 | 1 296 203 |
| Total brut | 47 500 584 | 37 500 670 | 42 105 812 |
| Résorption frais préliminaires | (2 676 613) | (1 273 970) | (2 547 940) |
| Total résorptions | (2 676 613) | (1 273 970) | (2 547 940) |
| Total des autres actifs non courants | 44 823 971 | 36 226 700 | 39 557 872 |

NOTE N°5 : STOCKS

Les stocks s'élevaient au 30 juin 2012 à 13.494.636 DT, contre 11.677.874 DT au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 1.816.762DT. Ils s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Pièces de rechanges | 1 801 803 | 1 555 661 | 1 663 028 |
| Produits finis Agrégats | 8 382 514 | 8 199 218 | 6 812 422 |
| Produits semi-finis Agrégats | 3 260 164 | - | 3 244 750 |
| Matières premières READYMIX | 150 155 | 43 346 | 57 674 |
| TOTAL | 13 594 636 | 9 798 225 | 11 777 874 |
| Moins : Provisions | (100 000) | - | (100 000) |
| TOTAL NET | 13 494 636 | 9 798 225 | 11 677 874 |

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| BINA Trade | 3 070 783 | 8 369 402 | 5 945 306 |
| EKON | 3 828 760 | 855 435 | 1 696 489 |
| Clients Ready mix | 861 101 | 202 672 | 36 124 |
| Clients, effets à recevoir | 717 701 | 5 866 829 | 32 849 |
| Clients, effets impayés | 257 916 | - | 238 078 |
| Clients, chèques impayés | 78 515 | 1 788 | 31 199 |
| Clients, factures à établir | - | 205 858 | - |
| Effets remis à l'escompte | 1 398 387 | - | - |
| Autres | 359 616 | 99 355 | 157 065 |
| TOTAL BRUT | 10 572 779 | 15 601 339 | 8 137 109 |
| Moins : Provisions | (7 968) | - | (13 118) |
| TOTAL NET | 10 564 811 | 15 601 339 | 8 123 990 |

NOTE N°7 : LES AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2012, à 9.378.778 DT, contre 14.623.579 DT au 31 décembre 2011 et se détaille ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 613 468 | - | 686 009 |
| Personnel avances et acomptes | 751 | - | 16 898 |
| Etat impôts et taxes | 6 565 712 | 6 353 962 | 11 837 831 |
| BINA Trade | 378 803 | 349 388 | 375 097 |
| BINA Holding | 24 606 | 23 606 | 23 606 |
| BINA CORP | 1 000 | - | - |
| Maghreb Transport | 579 833 | 578 802 | 575 559 |
| Promotourisme | 18 666 | 18 658 | 18 666 |
| TunisiaMarble&Tiles | 1192 | 1192 | 1 192 |
| Hôtel EL KSAR | 1 391 | 1 391 | 1 391 |
| Carrelages de Berbère | 188 281 | 182 522 | 188 281 |
| Jugartha Manutention | 3 900 | 3 900 | 3 900 |
| Produits à recevoir | 34 814 | 5 292 | 223 736 |
| Charges constatées d'avance | 754 738 | 314 998 | 374 832 |
| Comptes d'attente à régulariser (a) | 420 144 | 8 521 | 505 102 |
| Autres | - | 86 555 | - |
| TOTAL BRUT | 9 587 299 | 7 928 787 | 14 832 100 |
| Moins : provisions | (208 521) | (8 521) | (208 521) |
| TOTAL NET | 9 378 778 | 7 920 266 | 14 623 579 |

(a) Le compte d'attente s'élève au 30 juin 2012 à D : 420.144 et englobe à concurrence de D : 411.623 le montant des effets détournés par le responsable financier de la société.

NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 30 juin 2012, 1.069.450 DT, contre 42.642.600 DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Placements en titres SICAV | - | 30 204 744 | 30 753 299 |
| Placements à terme | - | 26 750 000 | 5 350 000 |
| Banques (a) | 949 253 | 3 593 903 | 6 513 378 |
| Caisses | 120 197 | 4 718 | 25 923 |
| Total | <u>1 069 450</u> | <u>60 553 365</u> | <u>42 642 600</u> |

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

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Société Tunisienne de Banque | 102 527 | - | 1 010 225 |
| Amen Bank | - | - | 63 795 |
| Banque de Tunisie Agence lac | 87 436 | 93 365 | 849 842 |
| Banque de Tunisie Agence centrale | - | 2 577 299 | - |
| Banque Nationale Agricole | - | 12 344 | 2 914 781 |
| Banque Internationale Arabe de Tunisie | 13 384 | 12 309 | - |
| Banque de Tunisie et des Emirats | 1 310 | 100 941 | 834 |
| Attijari Bank | 621 226 | 6 613 | - |
| ArabTunisian Bank | 4 790 | 133 549 | 208 452 |
| Banque de l'Habitat | - | 164 651 | 1 431 982 |
| Banque Tuniso-Libyenne | 411 | - | 1 558 |
| AL BARAKA | 118 169 | 465 280 | 15 252 |
| Stusid Bank | - | 27 552 | 16 657 |
| Total | <u>949 253</u> | <u>3 593 903</u> | <u>6 513 378</u> |

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°9 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres totalisent au 30 juin 2012 un montant de 214.895.473DT et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Capital social | 145 423 907 | 145 423 907 | 145 423 907 |
| Réserve légale | 588 801 | 143 477 | 467 355 |
| Prime d'émission | 63 900 000 | 63 900 000 | 63 900 000 |
| Prime de scission | 1 809 234 | 1 809 234 | 1 809 234 |
| Résultats reportés | 2 307 482 | (440 002) | (3 400 979) |
| Modifications comptables affectant les résultats reportés | - | (9 554 671) | - |
| Résultat 2010 en instance d'affectation | - | 6 917 572 | - |
| <i>Total capitaux propres avant résultat de la période</i> | <u>214 029 425</u> | <u>208 199 517</u> | <u>208 199 517</u> |
| Résultat de la période | 866 048 | 4 353 418 | 5 829 908 |
| Total des capitaux propres | <u>214 895 473</u> | <u>212 552 935</u> | <u>214 029 425</u> |

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

Tableaux de variation des capitaux propres
30 juin 2012

| <i>(en millier de dinars)</i> | <i>Capital social</i> | <i>Prime de scission</i> | <i>Prime d'émission</i> | <i>Réserves légales</i> | <i>Modifications comptables</i> | <i>Résultats reportés</i> | <i>Résultats de l'exercice</i> | <i>Total</i> |
|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2010 | 145 423 907 | 1 809 234 | 63 900 000 | 143 477 | (9 554 671) | (440 002) | 6 917 572 | 208 199 517 |
| Affectation du résultat 2010 approuvée par l'AGO du 18 août 2011 | | | | 323 878 | | 6 593 694 | (6 917 572) | - |
| Affectation décidée par l'AGO du 18 août 2011 | | | | | 9 554 671 | (9 554 671) | | - |
| Résultat de l'exercice 2011 | | | | | | | 5 829 908 | 5 829 908 |
| Soldes au 31 décembre 2011 | 145 423 907 | 1 809 234 | 63 900 000 | 467 355 | - | (3 400 979) | 5 829 908 | 214 029 425 |
| Affectation du résultat 2011 approuvée par l'AGO du 21 Juin 2012 | | | | 121 446 | | 5 708 462 | (5 829 908) | - |
| Résultat de la période close le 30 juin 2012 | | | | | | | 866 048 | 866 048 |
| Soldes au 30 juin 2012 | 145 423 907 | 1 809 234 | 63 900 000 | 588 801 | - | 2 307 483 | 866 048 | 214 895 473 |

NOTE N°10 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
(Montants exprimés en dinar)

| | SOLDES AU 31.12.2011 | | | MOUVEMENTS DE LA PERIODE | | SOLDES AU 30.06.2012 | | |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Total en début de période</u> | <u>Echéances à +1 an</u> | <u>Echéances à -1 an</u> | <u>Additions</u> | <u>Remboursement.</u> | <u>Total en fin de période</u> | <u>Echéances à +1 an</u> | <u>Echéances à -1 an</u> |
| Amen Bank | 19 028 370 | 19 028 370 | | 954 327 | | 19 982 697 | 19 982 697 | |
| BTK | 21 849 053 | 21 849 053 | | 2 250 947 | | 24 100 000 | 24 100 000 | |
| ATTIJARI BANK | 19 030 400 | 19 030 400 | | 2 129 600 | | 21 160 000 | 21 160 000 | |
| ATB | 11 418 060 | 11 418 060 | | 581 940 | | 12 000 000 | 12 000 000 | |
| BH | 49 728 582 | 49 728 582 | | 271 418 | | 50 000 000 | 50 000 000 | |
| BT | 74 765 846 | 74 765 846 | | 234 154 | | 75 000 000 | 75 000 000 | |
| STB | 48 206 000 | 48 206 000 | | 1 794 000 | | 50 000 000 | 50 000 000 | |
| BT 20 MD | 20 000 000 | 18 333 332 | 1 666 668 | - | | 20 000 000 | 14 999 996 | 5 000 004 |
| STUSID | 9 515 050 | 9 515 050 | | 484 950 | | 10 000 000 | 10 000 000 | |
| BNA | 49 687 257 | 49 687 257 | | 312 743 | | 50 000 000 | 50 000 000 | |
| BIAT | 17 128 000 | 17 128 000 | | 2 872 000 | | 20 000 000 | 20 000 000 | |
| BTL | 14 272 356 | 14 272 356 | | 727 644 | | 15 000 000 | 15 000 000 | |
| BTE | 9 151 348 | 9 151 348 | | 848 653 | | 10 000 001 | 10 000 001 | |
| Total des emprunts | 363 780 322 | 362 113 654 | 1 666 668 | 13 462 375 | | 377 242 697 | 372 242 693 | 5 000 004 |

NOTE N°11 : Crédits bails

Le poste « Crédits bails » accuse à la clôture de la période close au 30 juin 2012 un solde de 10.873.710 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> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 2012 | 2 673 031 | 2 067 149 | 605 882 |
| 2013 1 ^{er} S | 2 671 447 | 2 159 593 | 511 854 |
| 2013 2 ^{eme} S | 2 673 030 | 2 256 223 | 416 807 |
| 2014 | 4 653 043 | 4 103 116 | 549 927 |
| 2015 | 3 580 407 | 3 359 969 | 220 438 |
| 2016 | 1 119 525 | 1 082 322 | 37 203 |
| 2017 | 72 511 | 72 080 | 431 |
| Total général | 17 442 994 | 15 100 452 | 2 342 542 |
| 2012 | 2 673 031 | 2 067 149 | 605 882 |
| 2013 1 ^{er} S | 2 671 447 | 2 159 593 | 511 854 |
| Total à moins d'un an | 5 344 478 | 4 226 742 | 1 117 736 |
| Total à plus d'un an | 12 098 516 | 10 873 710 | 1 224 806 |

*

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

NOTE N°12 : COMPTES COURANTS ASSOCIES

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

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

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

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

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30 juin 2012 à 70.869.685 DT se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| ▪ Compte courant associé Lazhar STA | 23 227 394 | 23 227 394 | 23 227 394 |
| ▪ Compte courant associé BINACORP | 33 159 970 | 33 159 970 | 33 159 970 |
| ▪ Intérêts sur comptes courants associés | 14 482 321 | 9 302 537 | 11 826 263 |
| Total | <u>70 869 685</u> | <u>65 689 901</u> | <u>68 213 627</u> |

NOTE N°13 : PASSIFS D'IMPOTS

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

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

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

Le solde de ce compte s'élève au 30 juin 2012 à 1.892.059 DT. Les mouvements enregistrés sur ce compte au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012 se présentent comme suit :

| | |
|--|------------------|
| - Solde au 31 décembre 2011 | 7 099 243 |
| - Reprise sur passifs d'impôt suite Arrangement avec l'administration fiscale | (4 164 904) |
| - Reprise sur passif d'impôt sur plus-value de scission | (1 042 280) |
| <u>Solde au 30 juin 2012</u> | <u>1 892 059</u> |

NOTE N°14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » accuse au 30 juin 2012 un solde de 54.001.003 DT et s'analyse comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 4 348 356 | 2 402 518 | 2 873 248 |
| Fournisseurs, effets à payer | 1 532 641 | 656 381 | 1 404 147 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 42 200 588 | 31 784 957 | 29 626 335 |
| Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer | 5 507 898 | 1 831 | 8 328 233 |
| Autres | 411 520 | 46 096 | 81 984 |
| Total | <u>54 001 003</u> | <u>34 891 783</u> | <u>42 313 947</u> |

NOTE N°15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 30 juin 2012, un montant total de 13.135.137DT, contre 5.356.317DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clients, avances et acomptes | 37 105 | - | 5 210 |
| Etat impôts et taxes (A) | 5 738 432 | 3 554 574 | 3 686 218 |
| Redressement fiscal (B) | 5 101 516 | - | - |
| Rémunérations dues au personnel | 49 349 | 135 767 | 47 |
| JUGURTHA STUDIES | 12 769 | 32 481 | 12 768 |
| NAFRINVEST | 12 266 | 10 272 | 12 266 |
| Maghreb Carrelage | 34 518 | - | 10 177 |
| Grande immobilière du nord | 88 626 | 73 511 | 86 316 |
| Charges à payer | 1 959 496 | 884 327 | 1 402 164 |
| Provisions pour risques et charges | 100 000 | - | 100 000 |
| Compte d'attente | 1 060 | - | 2 649 |
| Autres | - | - | 38 502 |
| Total | <u>13 135 137</u> | <u>4 690 932</u> | <u>5 356 317</u> |

(A) : Le compte « Etat, impôts et taxes » s'analyse comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Calendrier amnistie fiscale | 911 739 | 1 446 391 | 1 013 043 |
| Impôts à liquider | 3 361 894 | 1 556 519 | 1 402 620 |
| Retenues à la source | 397 125 | - | 401 589 |
| CNSS | 1 030 468 | 551 664 | 802 618 |
| Autres impôts et taxes | 37 206 | - | 66 348 |
| Total | <u>5 738 432</u> | <u>3 554 574</u> | <u>3 686 218</u> |

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

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

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

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

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

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

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 Août 2012 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de D : 7.228.764 dont D : 780.420 de pénalités et D : 3.960.618 d'excédent d'impôt sur les sociétés.

Cet arrêté de taxation d'office n'a pas été traduit en comptabilité.

NOTE N°16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 30 juin 2012 un montant de 34.970.601 DT, contre 10.207.218 DT au 31 décembre 2011 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires (note 10) | 5 000 004 | - | 1 666 668 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits bails (note 11) | 4 226 742 | 3 414 385 | 3 876 934 |
| Intérêts courus | 10 618 804 | 888 044 | 4 331 422 |
| Commissions d'engagement courues | 288 295 | 688 975 | 288 295 |
| Commissions sur lettre de crédit courues | - | 89 668 | - |
| Banques (a) | 14 836 756 | 4 910 024 | 43 899 |
| Total | <u>34 970 601</u> | <u>9 991 096</u> | <u>10 207 218</u> |

(a) Les banques qui totalisent au 30 juin 2012 un solde de 14.836.756 se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Attijari Bank | - | - | 8 999 |
| Banque Internationale Arabe de Tunisie | - | - | 5 516 |
| ATB | 546 756 | - | - |
| BT CCN°05903000050331784229 | 1 938 946 | - | - |
| BNA | 2 520 896 | - | - |
| BH | 6 069 183 | - | - |
| BTK | 115 | 11 973 | 29 384 |
| BTL | - | 1 242 | - |
| STB | - | 4 892 579 | - |
| Amen Bank | 3 760 255 | 4 230 | - |
| Stusid Bank | 605 | - | - |
| Total | 14 836 756 | 4 910 024 | 43 899 |

NOTE N°17 : REVENUS

Les revenus s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Ventes des produits de carrière | 8 018 456 | 10 283 306 | 18 433 336 |
| Chargements et transports | 1 698 208 | 1 572 614 | 3 183 413 |
| Ventes de béton prêt à l'emploi | 4 777 230 | 2 561 160 | 6 807 402 |
| Produits des activités annexes | - | - | 702 000 |
| Total | 14 493 894 | 14 417 080 | 29 126 151 |

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>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| ▪ Travaux Piste Carrière | 1 703 684 | 1 865 179 | 3 468 463 |
| ▪ Travaux Piste Cimenterie | 859 090 | 919 851 | 1 721 713 |
| ▪ Travaux préparatoires Cimenterie | - | - | 847 011 |
| ▪ Production immobilisée Ready mix | - | 1 874 | 8 196 |
| ▪ Aménagements front | - | 240 858 | 544 290 |
| ▪ Aires de stockage | 1 186 506 | - | - |
| Total | 3 749 280 | 3 027 762 | 6 589 673 |

NOTE N°19: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'élevant au 30 juin 2012 à 4.794.722DT, se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Explosifs | 509 987 | 431 388 | 815 645 |
| Gasoil et Lubrifiants | 1 291 166 | 1 186 555 | 2 241 035 |
| Pièces de rechange | 727 538 | 685 076 | 1 584 239 |
| Achats de matières premières Ready mix | 2 118 909 | 1 187 191 | 3 079 136 |
| Achats de matières consommables | 51 894 | 121 838 | 253 236 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 326 484 | 337 490 | 623 783 |
| Variation de stocks des pièces de rechange | (138 775) | (146 441) | (253 808) |
| Variation de stocks des matières premières Ready mix | (92 481) | (43 346) | (57 674) |
| Total | <u>4 794 722</u> | <u>3 759 751</u> | <u>8 285 592</u> |

NOTE N°20 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel qui s'élèvent au 30 juin 2012 à 5.415.855 DT se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ▪ Salaires et compléments de Salaires | 5 110 037 | 3 447 276 | 8 579 835 |
| ▪ Cotisations sociales | 905 791 | 603 941 | 1 684 265 |
| ▪ Autres charges sociales | 53 965 | 292 165 | 593 437 |
| ▪ Transfert de charges | (653 938) | (775 012) | (1 700 100) |
| Total | <u>5 415 855</u> | <u>3 568 370</u> | <u>9 157 437</u> |

NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissement et de provisions s'analysent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 71 546 | 70 009 | 140 018 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 5 419 004 | 4 648 941 | 9 302 500 |
| - Dotations aux résorptions des frais préliminaires | 128 673 | - | 1 273 970 |
| - Dotations aux provisions pour risques & charges | - | - | 100 000 |
| - Dotations aux provisions pour créances douteuses | - | - | 13 118 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks | - | - | 100 000 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | - | 8 521 | 208 521 |
| - Transfert de charges | (801 104) | - | - |
| Total | <u>4 818 119</u> | <u>4 727 471</u> | <u>11 138 127</u> |

NOTE N°22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Loyers et charges locatives | 216 984 | 210 298 | 475 942 |
| Entretiens et réparations | 454 389 | 147 425 | 510 877 |
| Assurances | 284 795 | 116 814 | 279 431 |
| Études, recherches et divers services extérieurs | 3 763 | 43 368 | 76 363 |
| Autres charges | 197 | 11 854 | 12 015 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>960 129</u> | <u>529 759</u> | <u>1 354 628</u> |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 161 325 | 131 400 | 342 902 |
| Publicités, publications, relations publiques | 93 358 | 20 825 | 27 029 |
| Déplacements, missions et réceptions | 100 504 | 5 728 | 7 514 |
| Dons et subventions | 22 250 | 20 731 | 62 594 |
| Transports | 590 096 | 309 022 | 706 357 |
| Frais postaux et de télécommunications | 94 269 | 74 927 | 236 718 |
| Services bancaires et assimilés | 21 445 | 5 673 | 73 151 |
| Autres | 1 754 | 11 | 378 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>1 085 001</u> | <u>568 317</u> | <u>1 456 643</u> |
| Impôts et taxes sur rémunérations | 43 510 | 33 303 | 145 475 |
| T.C.L | 34 506 | 34 992 | 69 860 |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 1 969 | 3 683 | 8 110 |
| Autres impôts et taxes | 39 849 | 59 128 | 60 342 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>119 834</u> | <u>131 106</u> | <u>283 787</u> |
| Transferts de charges | - | (19 216) | (35 265) |
| Total des autres charges d'exploitation | <u>2 164 964</u> | <u>1 209 966</u> | <u>3 059 793</u> |

NOTE N°23 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2012 à 532.935DT et se détaillent ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Intérêts des comptes courants actionnaires | 2 656 058 | 2 482 578 | 5 006 304 |
| Intérêts des emprunts | 455 370 | 597 980 | 1 294 022 |
| Agios débiteurs | 49 120 | 19 365 | 34 016 |
| Agios créditeurs | - | (3 842) | (8 771) |
| Frais d'escomptes | 211 891 | 118 690 | 281 396 |
| Pertes de change | - | 518 125 | - |
| Gains de change | (186 751) | (138 830) | - |
| Pénalités de retards | 3 304 | - | 62 |
| Total | 3 188 992 | 3 594 066 | 6 607 029 |
| Transferts de charges | (2 656 057) | (2 861 873) | (5 006 304) |
| Total | 532 935 | 732 193 | 1 600 725 |

NOTE N°24 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2012 à 177.703 DT et se détaillent ainsi :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| ▪ Gains nets sur cession de valeurs mobilières | 160 458 | 13 367 | 65 199 |
| ▪ Intérêts sur comptes à terme | 17 245 | 1 206 357 | - |
| ▪ Dividendes | - | 1 162 447 | 1 162 447 |
| ▪ Moins-values sur titres SICAV | - | (600 621) | (52 065) |
| Total | 177 703 | 1 781 550 | 1 175 581 |
| ▪ Imputation sur les frais préliminaires | - | (1 206 357) | - |
| Total | 177 703 | 575 193 | 1 175 581 |

NOTE N°25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élevant au 30 juin 2012 à 8.359 DT, se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Amnistie fiscale | - | - | 318 505 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | - | 26 027 | 26 027 |
| Produits sur cession d'immobilisations | 5 954 | - | - |
| Autres | 2 405 | 24 | 8 764 |
| Total | <u>8 359</u> | <u>26 051</u> | <u>353 297</u> |

NOTE N°26 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2012 à 959.262DT et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>30 juin 2012</u> | <u>30 juin 2011</u> | <u>31 décembre 2011</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Redressement fiscal | 5 101 516 | - | - |
| Reprise sur passif d'impôt suite redressement fiscal | (4 164 904) | | |
| Pénalités | 19 191 | 3 818 | 3 819 |
| Autres | 3 459 | 121 | 2 071 |
| Total | <u>959 262</u> | <u>3 939</u> | <u>5 890</u> |