

Communication Financière

du 22 Mars 2021





Ordre du jour

I

Réalisations Au 31 Décembre 2020

II

Perspectives 2021.

III

Avancement Processus de cession du bloc
58,2% du capital.

Communication Financière du 22 Mars 2021

Après avoir déclaré en Décembre 2018 la première tentative de cession du bloc de control dans le capital social de **CARTHAGE CEMENT** infructueuse, la société a établie une feuille de route pour une restructuration financière et opérationnelle qui favorise notamment la cession du bloc de contrôle dans les meilleures conditions.

Les grandes lignes de la restructuration ont été :

La réduction de l'effectif pléthorique : des départs négociés à l'amiable ont concerné plus que 260 agents. Au 31.12.2020 l'effectif total de trois activités était de 779 agents y compris le transfert du personnel de NLS.

La prise en charge de l'exploitation de la cimenterie par la société elle-même : ce contrat coutait 35MD/an, aujourd'hui la cimenterie est prise en charge à 100% par le personnel de **CARTHAGE CEMENT** qui n'a cessé de réaliser des exploits.

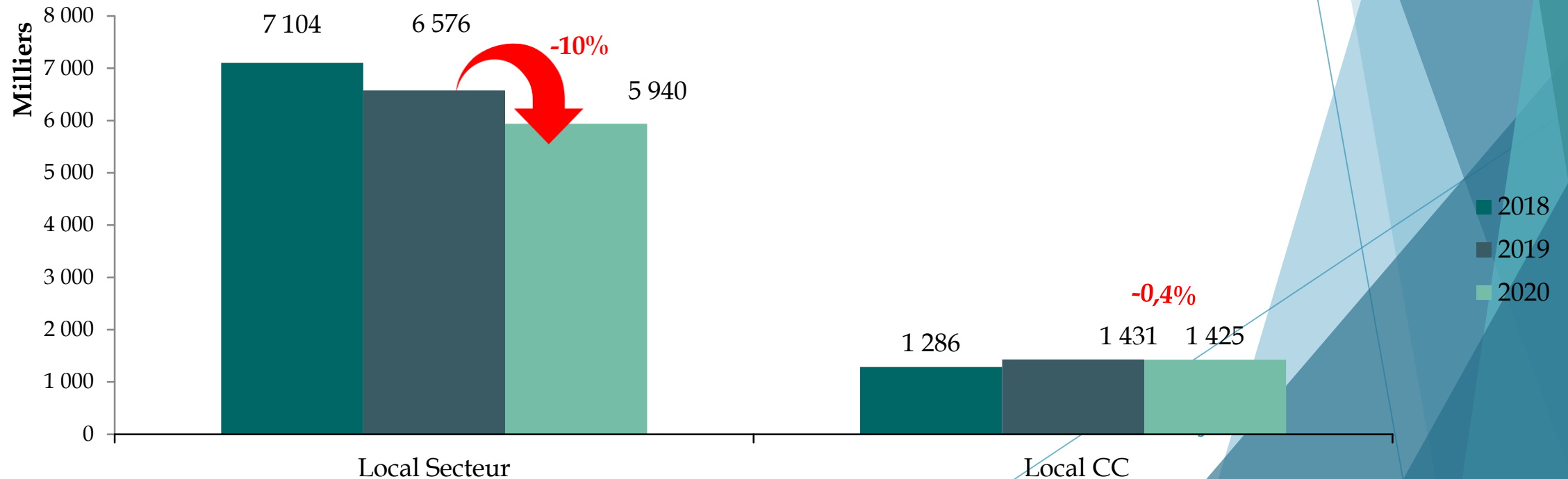
L'augmentation du capital et la restructuration de la société : en effet accompagnée par EL KARAMA et soutenue par EL KARAMA et les créanciers de la société, soit les banques dans une approche « win-win » entre actionnaires et créanciers. A la suite de l'opération de la restructuration le capital **CARTHAGE CEMENT** est passé de 172,1 MD à 343,6 MD avec une restructuration de la dette (La baisse du taux d'intérêts avec consolidation et rééchelonnement du restant de la dette sur 12 ans avec 18 mois de grâce).

I. Réalisations 2020



Positionnement au marché local

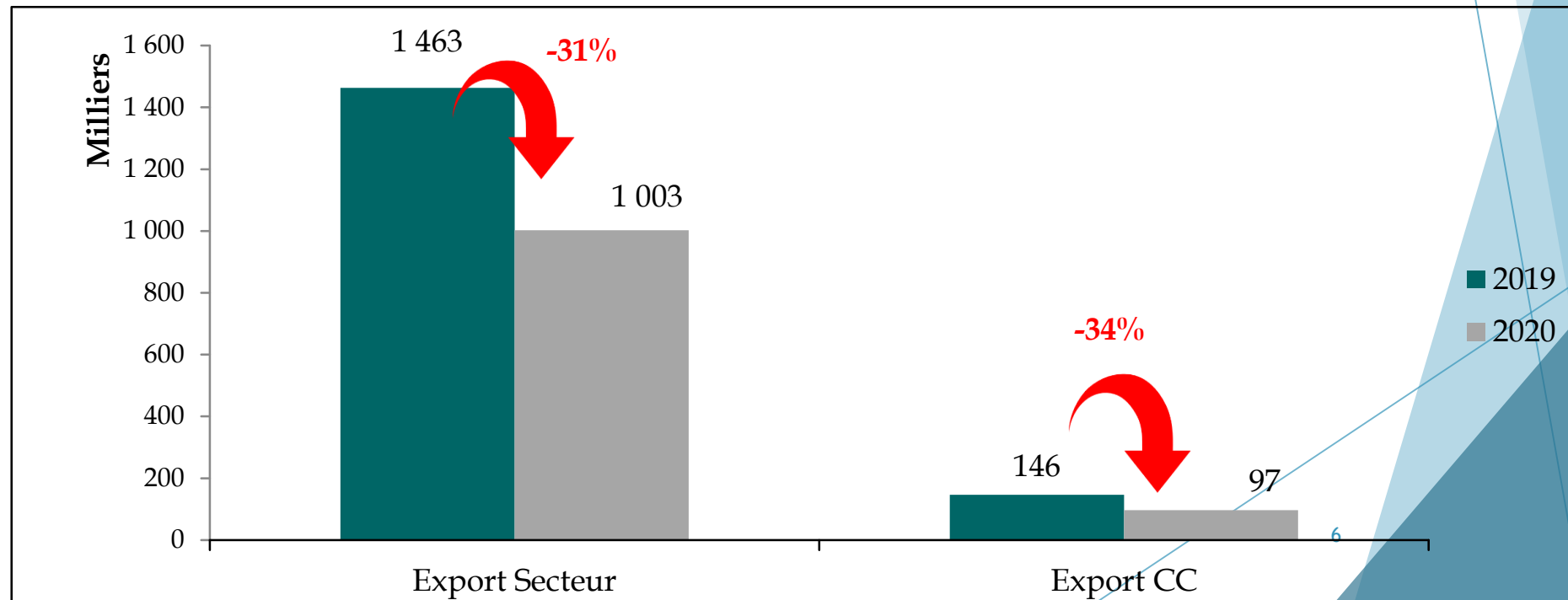
		2019	2020	Ecart 20/19	Evolution 20/19	
Ventes locales (y compris transfert ciment pour le site Ready-mix)	Secteur	6 576 163	5 939 798	-636 365	-9,68%	
	Carthage Cement	Qté en tonnes	1 431 258	1 424 993	-6 265	-0,44%
		Part de marché	21,76%	23,99%	2%	10,23%





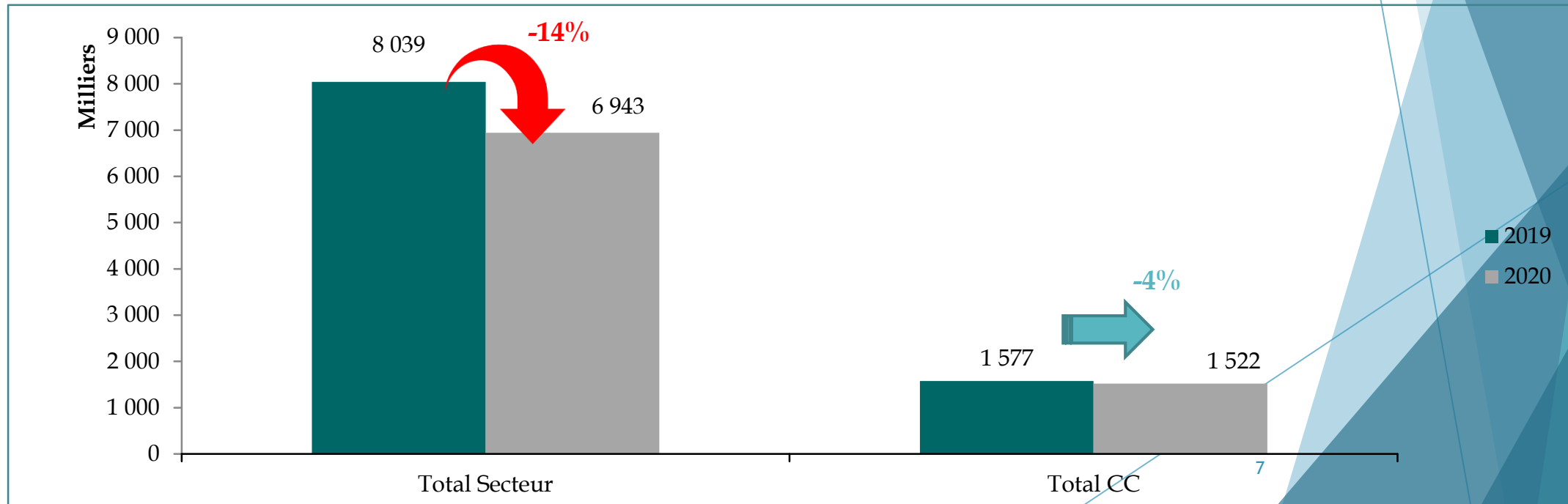
Positionnement au marché Export

		2019	2020	Ecart	Evolution	
Ventes Export (Ciment et Clinker)	Secteur	1 463 327	1 002 778	-460 549	-31,47%	
	Carthage Cement	Qté en tonnes	146 135	96 883	-49 252	-33,70%
		Part de marché	9,99%	9,66%	1%	



Positionnement au marché Global

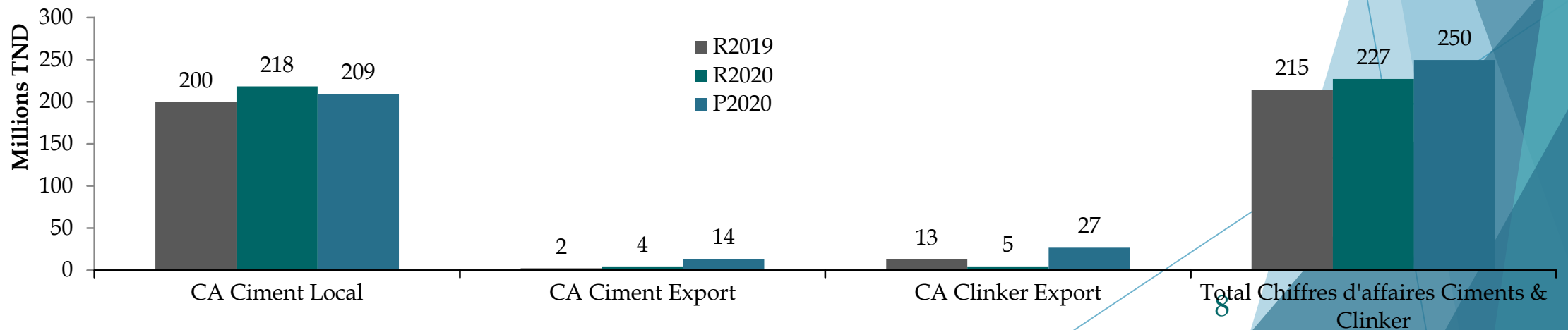
		2019	2020	Ecart	Evolution	
Ventes Globales	Secteur	8 039 490	6 942 576	-1 096 914	-13,64%	
	Carthage Cement	Qté en tonnes	1 577 393	1 521 876	-55 517	-3,52%
		Part de marché	19,62%	21,92%	2%	





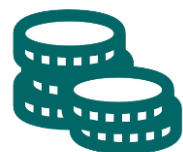
Ventes et Chiffres d'affaires Cimenterie

	R2019	R2020	P2020	Evolution	Ecart
Ventes Ciment Local	1 431 258	1 424 993	1 327 503	0%	7%
Ventes Ciment Export	23 775	39 887	112 350	68%	-64%
Ventes Clinker Export	122 360	56 996	255 000	-53%	-78%
Total Ventes Ciments & clinker	1 577 393	1 521 876	1 694 853	-4%	-10%
	R2019	R2020	P2020	Evolution	Evolution
CA Ciment Local	199 686 995	218 189 874	209 271 494	9%	4%
CA Ciment Export	2 300 400	4 402 401	13 519 775	91%	-67%
CA Clinker Export	12 612 431	4 534 077	26 775 000	-64%	-83%
Total Chiffres d'affaires Ciments & Clinker	214 599 826	227 126 351	249 566 269	6%	-9%

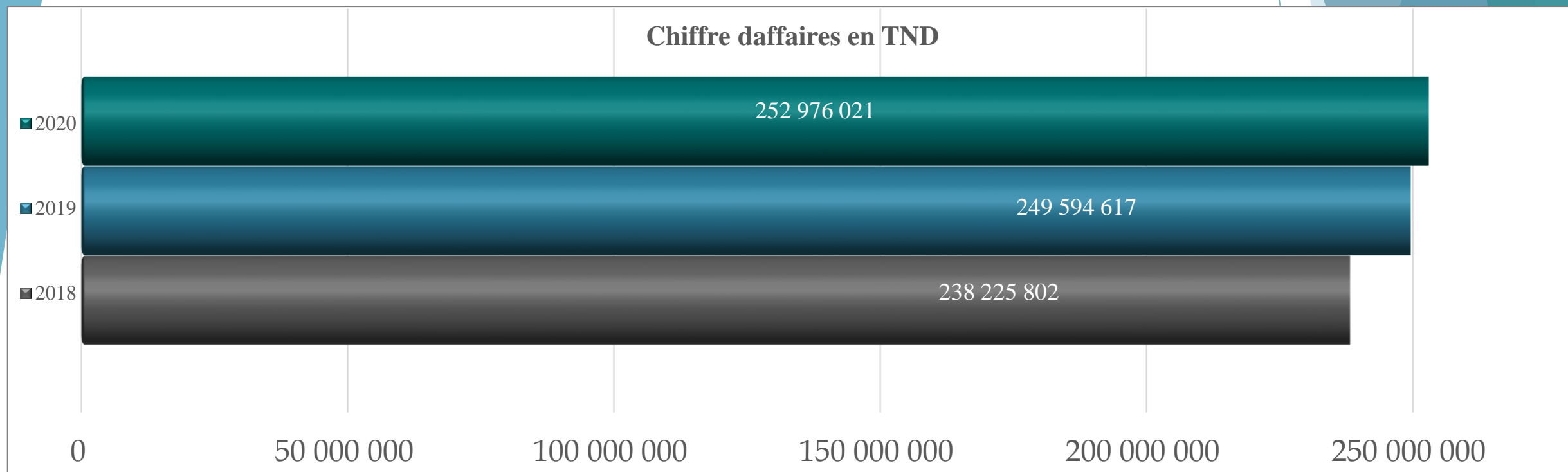


Réalisé

Prévu



Chiffres d'affaires Total



Etat de Résultat Analytique

	R 2019	R 2020	P 2021
Revenus Agrégats	21 486 915	15 014 347	23 185 134
Revenus Ciment	214 599 826	227 126 352	315 316 394
Revenus Ready Mix	13 507 875	10 835 322	13 560 466
Production Immobilisée	8 275 517	14 506 083	8 731 065
Total Revenus	257 870 133	267 482 104	360 793 059
Variation du stock Produits Finis	-26 190 126	-9 375 191	1 676 780
Coût Matières et Produits Transférés	168 973 439	122 327 777	165 018 469
Marge Brute	115 086 821	154 529 518	194 097 810
Taux Marge Brute	44,63%	57,77%	53,80%
Total Charges d'exploitation	16 506 731	21 052 391	23 949 582
Valeur Ajoutée	98 580 090	133 477 127	170 148 228
Taux Valeur Ajoutée	38,23%	49,90%	47,16%
Charge du Personnel	28 794 409	32 090 674	32 532 432
Impôts et Taxes	847 678	674 050	1 397 028
Résultat Brut d'exploitation	68 938 003	100 712 403	136 218 767
Taux RBE	26,73%	37,65%	37,76%
Dotations aux amortissements et Provisions	44 569 003	38 574 904	42 458 753
Résorption Transfert des Charges	1 262 228	2 539 503	2 676 582
Résultat avant impôt et charges financières	23 106 772	59 597 996	91 083 432
Intérêts sur Crédits à LMT non capitalisés	-45 087 350	-39 118 769	-28 713 780
Intérêts sur Crédits LEASING	-224 208	-177 799	-53 201
Autres Charges et Frais Financiers	-19 687 468	-17 707 844	-10 326 374
Produits sur Placement	18 683	710 155	1 500 000
Résultat Financier	-64 980 343	-56 294 257	-37 593 356
Intérêts sur CCA	-8 851 836	-	-
Divers Charges Ordinaires	-1 685 626	-3 430 536	-500 000
Divers Produits Ordinaires	1 673 771	20 080 496	150 000
Résultat Net avant impôt	-50 737 261	19 953 699	53 140 076
Impôt sur les bénéfices	-573 490	-589 113	-765 727
Résultat Net	-51 310 751	19 364 586	52 374 349
Taux de marge Nette	-19,90%	7,24%	14,52%



Impact Covid-19



Production	Nombre de jours d'arrêt confinement	Production moyenne/j	Baisse de production
Clinker (T)	43	5 370	230 910
Agrégats (T)	50	15 500	775 000
Béton (m3)	50	423	21 150

Revenus	Nombre de jours d'arrêt confinement	Perte de Chiffre d'affaires	Perte de RBE	Perte de résultat
Ciment	37	42,238		
Agrégats	51	3,7430		
Béton	50	2,1630		
TOTAL (en million de dinars)		48,144	25,388	28,639

1-Réalisations 2020

	R 2019	R 2020	Prévision 2020	Evol % R20/R19	Ecart % R20/P20	Prévision 2021
PRODUCTION						
Clinker T	1 431 035	1 332 880	1 247 002	-7%	7%	1 750 000
Ciment T	1 474 633	1 460 952	1 439 979	-1%	1%	1 729 485
Agrégats T	5 128 936	3 725 986	4 172 484	-27%	-11%	5 149 662
Béton m3	115 730	88 496	95 431	-24%	-7%	105 911
VENTE						
Export T	146 135	96 883	367 350	-34%	-74%	520 000
Local T (y compris Ready-Mix)	1 431 258	1 424 993	1 327 503	0%	7%	1 559 342
Total cimenterie	1 577 393	1 521 876	1 694 853	-4%	-10%	2 079 342
Agrégats T	2 022 996	1 428 244	1 570 556	-29%	-9%	2 083 685
Béton m3	115 551	88 386	95 431	-24%	-7%	105 911
CHIFFRE D'AFFAIRES						
Export	14 912 831	8 936 478	40 294 775	-40%	-78%	52 304 688
Local	199 686 995	218 189 874	209 271 494	9%	4%	263 011 706
CA ciment	214 599 826	227 126 351	249 566 269	6%	-9%	315 316 394
Agrégats	21 486 915	15 014 347	16 999 813	-30%	-12%	23 185 134
Béton	13 507 875	10 835 322	11 592 699	-20%	-7%	13 560 466
Total cimenterie	249 594 617	252 976 021	278 158 781	1%	-9%	352 061 994

Business Plan 2021-2025

	2020 R	2021P	2022P	2023P	2024P	2025P
Revenus Agrégats	15 014 347	23 185 134	24 716 512	26 349 038	28 089 392	29 944 696
Revenus Ciment	227 126 352	315 316 394	351 970 383	389 979 529	418 271 715	448 786 868
Revenus Ready Mix	10 835 322	13 560 466	14 456 135	15 410 963	16 428 857	17 513 983
Production Immobilisé	14 506 083	8 731 065	9 151 544	9 596 605	10 089 996	10 640 122
Total Revenus	267 482 104	360 793 059	400 294 574	441 336 134	472 879 959	506 885 669
Variation du stock Produits Finis	(9 375 191)	1 676 780	2 514 946	5 767 171	8 717 394	12 199 923
Total Cout Matière et Produits Transférés	122 327 777	165 018 469	167 657 191	175 497 511	179 437 495	183 529 435
Marge Brut	154 529 518	194 097 809	230 122 437	260 071 452	284 725 071	311 156 311
Taux Marge Brut	57,77%	53,80%	57,49%	58,93%	60,21%	61,39%
Total Charges d'exploitation	21 052 391	23 949 582	25 274 550	26 552 933	27 419 784	28 319 181
Valeur Ajouté	133 477 127	170 148 228	204 847 887	233 518 519	257 305 287	282 837 130
Taux Valeur Ajouté	49,90%	47,16%	51,17%	52,91%	54,41%	55,80%
Charge de Personnel Net	32 090 674	32 532 432	33 508 405	34 513 657	35 549 067	36 615 539
Impôts et Taxes	674 050	1 397 028	1 497 782	1 602 680	1 689 115	1 781 045
Résultat Brut d'expl	100 712 403	136 218 767	169 841 700	197 402 182	220 067 105	244 440 545
Taux RBE	37,65%	37,76%	42,43%	44,73%	46,54%	48,22%
Dotations aux amortissements et Provisions	38 574 904	42 458 753	43 095 918	43 288 188	43 737 585	44 479 051
Résorption Transfert des Charges	2 539 503	2 676 582	1 414 354	-	-	-
Résultat av impôt et charges fin	59 597 996	91 083 432	125 331 428	154 113 994	176 329 520	199 961 494
Intérêts sur Crédits à LMT non capitalisé	(39 118 769)	(28 713 780)	(25 811 345)	(23 128 979)	(20 505 404)	(17 764 246)
Intérêts sur Crédits LEASING	(177 799)	(53 201)	(16 959)	(5 227)	(2 053)	-
Autres Charges et Frais Financiers	(17 707 844)	(10 326 374)	(8 446 493)	(8 083 966)	(7 792 728)	(4 300 938)
Produits sur Placement	710 155	1 500 000	3 001 078	8 294 341	15 780 276	22 350 008
Résultat Financière	-56 294 257	-37 593 356	-31 273 719	-22 923 831	-12 519 909	284 824
Divers Charges Ordinaires	(3 430 536)	(500 000)	(500 000)	(500 000)	(500 000)	(500 000)
Divers Produits Ordinaires	20 080 496	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Résultat Net av impôt	19 953 699	53 140 076	93 707 709	130 840 163	163 459 611	199 896 319
Impôt sur les bees	-589 113	-765 727	-847 542	-932 932	-9 897 118	-27 916 889
Résultat Net	19 364 586	52 374 349	92 860 167	129 907 231	153 562 493	171 979 430
Taux de marge Net	7,24%	14,52%	23,20%	29,43%	32,47%	33,93%

Business Plan 2021-2025

	2020 R	2021P	2022P	2023P	2024P	2025P
Revenus Agrégats	15 014 347	23 185 134	24 716 512	26 349 038	28 089 392	29 944 696
Revenus Ciment	227 126 352	315 316 394	351 970 383	389 979 529	418 271 715	448 786 868
Revenus Ready Mix	10 835 322	13 560 466	14 456 135	15 410 963	16 428 857	17 513 983
Production Immobilisé	14 506 083	8 731 065	9 151 544	9 596 605	10 089 996	10 640 122
Total Revenus	267 482 104	360 793 059	400 294 574	441 336 134	472 879 959	506 885 669
Variation du stock Produits Finis	(9 375 191)	1 676 780	2 514 946	5 767 171	8 717 394	12 199 923
Total Cout Matière et Produits Transférés	122 327 777	165 018 469	167 657 191	175 497 511	179 437 495	183 529 435
Marge Brut	154 529 518	194 097 809	230 122 437	260 071 452	284 725 071	311 156 311
Taux Marge Brut	57,77%	53,80%	57,49%	58,93%	60,21%	61,39%
Total Charges d'exploitation	21 052 391	23 949 582	25 274 550	26 552 933	27 419 784	28 319 181
Valeur Ajouté	133 477 127	170 148 228	204 847 887	233 518 519	257 305 287	282 837 130
Taux Valeur Ajouté	49,90%	47,16%	51,17%	52,91%	54,41%	55,80%
Charge de Personnel Net	32 090 674	32 532 432	33 508 405	34 513 657	35 549 067	36 615 539
Impôts et Taxes	674 050	1 397 028	1 497 782	1 602 680	1 689 115	1 781 045
Résultat Brut d'expl	100 712 403	136 218 767	169 841 700	197 402 182	220 067 105	244 440 545
Taux RBE	37,65%	37,76%	42,43%	44,73%	46,54%	48,22%
Dotations aux amortissements et Provisions	38 574 904	42 458 753	43 095 918	43 288 188	43 737 585	44 479 051
Résorption Transfert des Charges	2 539 503	2 676 582	1 414 354	-	-	-
Résultat av impôt et charges fin	59 597 996	91 083 432	125 331 428	154 113 994	176 329 520	199 961 494
Intérêts sur Crédits à LMT non capitalisé	(39 118 769)	(28 713 780)	(25 811 345)	(23 128 979)	(20 505 404)	(17 764 246)
Intérêts sur Crédits LEASING	(177 799)	(53 201)	(16 959)	(5 227)	(2 053)	-
Autres Charges et Frais Financiers	(17 707 844)	(10 326 374)	(8 446 493)	(8 083 966)	(7 792 728)	(4 300 938)
Produits sur Placement	710 155	1 500 000	3 001 078	8 294 341	15 780 276	22 350 008
Résultat Financière	-56 294 257	-37 593 356	-31 273 719	-22 923 831	-12 519 909	284 824
Divers Charges Ordinaires	(3 430 536)	(500 000)	(500 000)	(500 000)	(500 000)	(500 000)
Divers Produits Ordinaires	20 080 496	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Résultat Net av impôt	19 953 699	53 140 076	93 707 709	130 840 163	163 459 611	199 896 319
Impôt sur les bees	-589 113	-765 727	-847 542	-932 932	-9 897 118	-27 916 889
Résultat Net	19 364 586	52 374 349	92 860 167	129 907 231	153 562 493	171 979 430
Taux de marge Net	7,24%	14,52%	23,20%	29,43%	32,47%	33,93%

Création d'une JOIN-VENTURE en ITALIE:

MANDUCEM



Carthage Cement a participé à hauteur de 49% dans le capital d'une société basée en Italie (Centre de broyage) en association avec son client PETROCEM.

Le capital social de ladite société s'élève à 100 000 Euro. Etant donné que les procédures juridiques de création de cette nouvelle société demeurent en cours au 31 décembre 2020, cette participation n'a pas été enregistrée dans l'actif de Carthage Cement .

Il est à noter que la société Carthage Cement a conclu un contrat d'export de clinker et de ciment en vrac avec la société PETROCEM et le chiffre d'affaires réalisé en 2020 avec ce client s'élève à 2,22 MTND.

Création d'une JOIN-VENTURE en ITALIE:

MANDUCEM





Merci pour votre attention