

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

CARTHAGE CEMENT

SIEGE SOCIAL: Lot 101, Rue du Lac Annecy Les Berges du Lac 1053Tunis

La Société Carthage Cement, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4ème trimestre 2010.

1- Préambule à l'attention des actionnaires de Carthage Cement :

La Direction de Carthage Cement informe ses actionnaires publics que les évènements survenus dans le pays ne constituent pas de risque ni pour la continuité de l'exploitation actuelle ni pour la poursuite de la réalisation de nos projets de développement, et ce pour les raisons suivantes :

1.1 Actionnariat et gestion

- ✓ Belhassen Ben Mohamed Trabelsi détient indirectement une participation de 15% dans la Société.
- ✓ Au niveau de la Direction de Carthage Cement : la société est gérée par le Directeur Général, M. Lazhar STA, qui jouit des pouvoirs les plus étendus, lui permettant d'assurer le fonctionnement normal de la société et le développement de ses nouveaux projets.
- ✓ Dans un souci de transparence vis-à-vis de nos actionnaires publics, nous avons demandé aux deux commissaires aux comptes de la société, KPMG (M. Moncef Boussannouga Zammouri) et FINOR (M. Faycel Derbel) d'examiner l'ensemble des mouvements bancaires débiteurs de la société depuis le 1^{er} janvier 2009, date du démarrage de la société, jusqu'à la date de l'établissement de leur rapport soit le 24 janvier 2011. Ce rapport, joint à ce communiqué, ne relève aucun fait pouvant affecter la réalité de ces mouvements bancaires.
- ✓ En outre, et suite à la requête du CMF et à la nomination de manière temporaire par le tribunal, de l'expert comptable M. Faouzi Snoussi en tant que contrôleur de la gestion administrative et financière de la société, la Direction de la société exprime son entière disposition à collaborer avec M. Snoussi, dans le but de rassurer les actionnaires publics sur la bonne application du programme d'investissement et la réalisation de notre projet.

1.2 Volet juridique et légal :

- ✓ La société a obtenu l'ensemble exhaustif des documents légaux et administratifs lui permettant d'exercer son activité et de réaliser ses projets : autorisations d'exploitation, autorisations de bâtir etc... provenant des autorités compétentes nationales et régionales, et ce dans le respect total de la réglementation en vigueur dans tous les domaines (exploitation, aménagement, environnement, énergie, sécurité etc...)
- ✓ Par ailleurs, nous rappelons que la carrière de Djebel Ressay d'une superficie de 218 hectares est une propriété privée qui était exploitée par la société les Grandes Carrières du Nord depuis 1985. (Titre foncier N°41020 Ben Arous, puis refonte du titre en 2006 sous le numéro 48843 Ben Arous).
La propriété de cette Carrière a été transférée à la société Carthage Cement par apport en nature en octobre 2008.

1.3 Volet Financier :

- Le capital social est totalement libéré.
- Au niveau des fonds propres les comptes courants associés conventionnels sont toujours en place conformément au business plan et au prospectus d'introduction.
- les crédits bancaires sont octroyés par un pool bancaire composé de douze (12) banques de la place. Ces crédits sont déjà mis en place.
- Pour la mise en vigueur de notre contrat clé en main de réalisation de la cimenterie, des virements ont été réalisés en mai 2010 pour un montant total de 80 millions de dinars émis par le pool bancaire au profit de :
 - FLSmidth (fournisseur danois des équipements et de l'engineering),
 - EKON partenaire turc de FLS pour la construction et le montage,
 - PROKON partenaire turc de FLS pour la fabrication de la chaudronnerie et de la structure métallique.

Des Garanties Bancaires de restitution d'avance ont été émises par ces fournisseurs en faveur de Carthage Cement conformément à la réglementation en vigueur.

- Des lettres de crédits irrévocables et confirmées pour un montant total de 300 millions de dinars ont été émises par le pool bancaire ; et ce au profit de FLSmidth pour les équipements mécaniques et électriques et PROKON pour la chaudronnerie et les structures métalliques : la fabrication de ces équipements a été entamée depuis le mois de juin 2010 et les premières expéditions commencent à être reçues depuis novembre 2010.
- Par ailleurs, tous les décaissements et les engagements financiers ont été réalisés exclusivement dans le cadre du projet et conformément au prospectus d'introduction en bourse.

- En ce qui concerne l'infrastructure, nous tenons à préciser que Carthage Cement a signé deux contrats avec la STEG : pour l'alimentation en électricité haute tension depuis mars 2010 (montant 8 177 400 dinars dont 10% déjà réglés), et pour l'alimentation en gaz depuis mai 2010 (montant 1 984 396 dinars dont 30% déjà réglés) : les travaux ont déjà été entamés.

Pour toutes ces explications et ces précisions que nous avons jugées utiles de mentionner, que nous sommes en position de rassurer nos actionnaires sur la continuité de notre exploitation et du développement de notre projet.

2- Commentaires sur les indicateurs :

	4ème trimestre 2010	4ème trimestre 2009	Au 31/12/2010	Au 31/12/2009
PRODUCTION				
Agrégats en tonnes	926 416	737 773	2 991 605	2 601 868
Ready-Mix en m3	3 135	0	3 135	0
CHIFFRE D'AFFAIRES				
Agrégats HTVA	6 726 391	4 444 469	22 179 892	13 797 535
Ready-Mix et autres Produits	846 522	0	846 522	0
TOTAL	7 572 913	4 444 469	23 026 414	13 797 535
INVESTISSEMENTS				
Investissements en HTVA	21 916 751	7 465 063	133 066 045	18 535 907
ENDETTEMENT				
Endettement			127 151 070	33 351 394

- ✓ **La production** d'agrégats de la carrière de Djebel Ressas a augmenté de **+15%** durant l'année 2010 par rapport à 2009.
- ✓ **Le Chiffre d'Affaires** total pour l'année 2010 a atteint les **23 millions** de dinars HTVA; contre 13,8 millions de dinars à la même période de l'année 2009, soit une croissance d'environ **+67%**.
- ✓ **Les investissements réalisés** durant le quatrième trimestre de l'année 2010 s'élèvent à **21,9 millions** de dinars et concernent essentiellement des travaux facturés dans le cadre de notre contrat d'Ingénierie, Fourniture et Construction de la cimenterie avec FLSmidth/Ekon/Prokon, ainsi que les travaux de supervision et pilotage facturés dans le cadre de notre contrat de « Project Management » avec le cabinet suisse PEG Engineering.

Ces dépenses portent les investissements réalisés durant l'année 2010 à une valeur totale de **133,1 millions** de dinars.

- ✓ **L'endettement** de la société au 31 décembre 2010 s'élève à 127,1 millions de dinars, sachant que les investissements du quatrième trimestre ont été financés par fonds propres.

Nous rappelons qu'en plus de cet endettement, la société avait procédé en juin 2010, à l'ouverture des lettres de crédits pour les équipements mécaniques, la chaudronnerie, la structure métallique ainsi que les équipements électriques de l'usine, et ce pour un montant total de 159 millions d'Euros soit environ 300 millions de dinars.

3- Avancement de la réalisation du projet au 31/12/2010

- ✓ **Cimenterie :**

Les travaux sur site ont commencé depuis le mois de juin 2010 et se déroulent conformément au planning initial :

- les bases de vie ont été installées pour accueillir environ 1200 employés,
- Les travaux de décapage et de terrassement des parties constructibles ont été achevés.
- les travaux d'excavation des principaux bâtiments de production ont été réalisés,
- Les travaux d'alimentation en électricité et en gaz sont en cours de réalisation.

Par ailleurs, la fabrication des équipements mécaniques et électriques par FLSmidth a atteint un stade très avancé.

Une première expédition a eu lieu en novembre 2010. Les expéditions à venir sont programmées essentiellement durant l'année 2011 et le premier trimestre 2012.

Ces équipements font l'objet de lettres de crédits irrévocables et confirmées émises par le pool bancaire pour un montant de 300 millions de dinars.

Ainsi, l'avancement général de la réalisation de la cimenterie au 31/12/2010 est conforme au planning prévisionnel de notre business plan.

- ✓ **Ready-Mix :**

Conformément à nos prévisions dans le business plan, l'activité ready-mix est entrée en production depuis le début du mois d'octobre 2010 par une première centrale sise à Djebel Ressay.

Une deuxième Centrale est en cours de réalisation à Bir El Kassaa. Les travaux de Génie civil sont en cours et les équipements acquis auprès de STETTER ont été réceptionnés. Le montage et la mise en service seront achevés dans un délai d'environ 3 mois.



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 : tn-fmfbz@kpmg.com



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

**RAPPORT SUR L'EXAMEN DES MOUVEMENTS BANCAIRES DEBITEURS
DE LA SOCIETE « CARTHAGE CEMENT » POUR LA PERIODE
ALLANT DU PREMIER JANVIER 2009 AU 24 JANVIER 2011**

**MONSIEUR LE DIRECTEUR GENERAL
DE LA SOCIETE « CARTHAGE CEMENT »**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre société, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'examen des mouvements bancaires débiteurs de la société « Carthage Cement » durant la période allant du premier janvier 2009 au 24 janvier 2011.

Nous avons mis en œuvre les procédures convenues et indiquées ci-dessous. Notre examen a été effectué selon la Norme Internationale d'Audit (ISRS 4400) relative aux missions d'examen sur la base de procédures convenues.

Notre mission a pour objectif de nous assurer de la réalité des mouvements bancaires débiteurs effectués par la société.

Nos travaux ont été réalisés sur la base des documents présentés par le management de la société (les factures, les contrats, un état extracomptable de suivi des mouvements bancaires), des relevés et extraits fournis par les banques et les intermédiaires en bourse ainsi que des confirmations externes reçues des fournisseurs étrangers.

Dans ce cadre, les procédures suivantes ont été mises en œuvre :

1. Nous avons rapproché les soldes figurant sur les extraits bancaires avec l'état de suivi des opérations bancaires communiqué par la société.
2. Nous avons recensé toutes les opérations bancaires relatives aux règlements des différents fournisseurs étrangers. Nous avons, par ailleurs, procédé à la vérification de



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 : tn-fmfmbz@kpmg.com



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

ces opérations sur la base des factures, contrats, Swift et les confirmations directes de ces fournisseurs.

Les travaux de vérification ont couvert un montant de KDT : 102.579 par rapport à un total de KDT : 103.139 soit 99,5%.

3. Nous avons vérifié la totalité des remboursements des crédits à court, moyen et long terme totalisant KDT : 79.504, sur la base des titres de crédits et des échéanciers de remboursement.

Pour les virements interbancaires, dont les mouvements totalisent KDT : 104.048, nous nous sommes assurés que leurs contreparties ont bien alimenté les comptes de la société.

4. Pour les placements dont les mouvements durant la période totalisent KDT : 265.261 répartis entre souscriptions en comptes à terme et souscriptions en titres SICAV pour respectivement, KDT : 162.000 et KDT : 103.261, nous avons vérifié les différents mouvements sur la base des relevés de comptes communiqués par les différentes banques et intermédiaires en bourse.
5. Pour la vérification des autres mouvements débiteurs qui totalisent durant la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 24 janvier 2011 KDT : 81.908 et concernant essentiellement les opérations d'exploitation, nous avons procédé par sondage afin de valider les opérations les plus importantes.

Les procédures de vérification mis en œuvre ne constituent ni un audit ni un examen limité effectué selon les Normes Internationales d'Audit.

De même, nous ne pouvons vous donner l'assurance que les problèmes qui auraient pu être décelés par la mise en œuvre de procédures complémentaires ou par un audit ou un



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 : tn-fmfbz@kpmg.com



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

examen limité des états financiers selon les Normes Internationales d'Audit, ont tous été identifiés.

Notre rapport n'a pour seul objectif que celui indiqué dans le premier paragraphe. Il ne concerne que les éléments susmentionnés et ne s'étend pas à l'un quelconque des états financiers de la société pris dans leur ensemble.

Sur la base des travaux effectués, nous n'avons pas relevé de faits pouvant affecter la réalité des différents mouvements bancaires débiteurs de la société « Carthage Cement » pour la période allant du premier janvier 2009 au 24 janvier 2011.

Tunis, le 26 janvier 2011

Monsieur Moncef BOUSSANNOUGUA

ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Fayçal DERBEL

Partner

FINOR