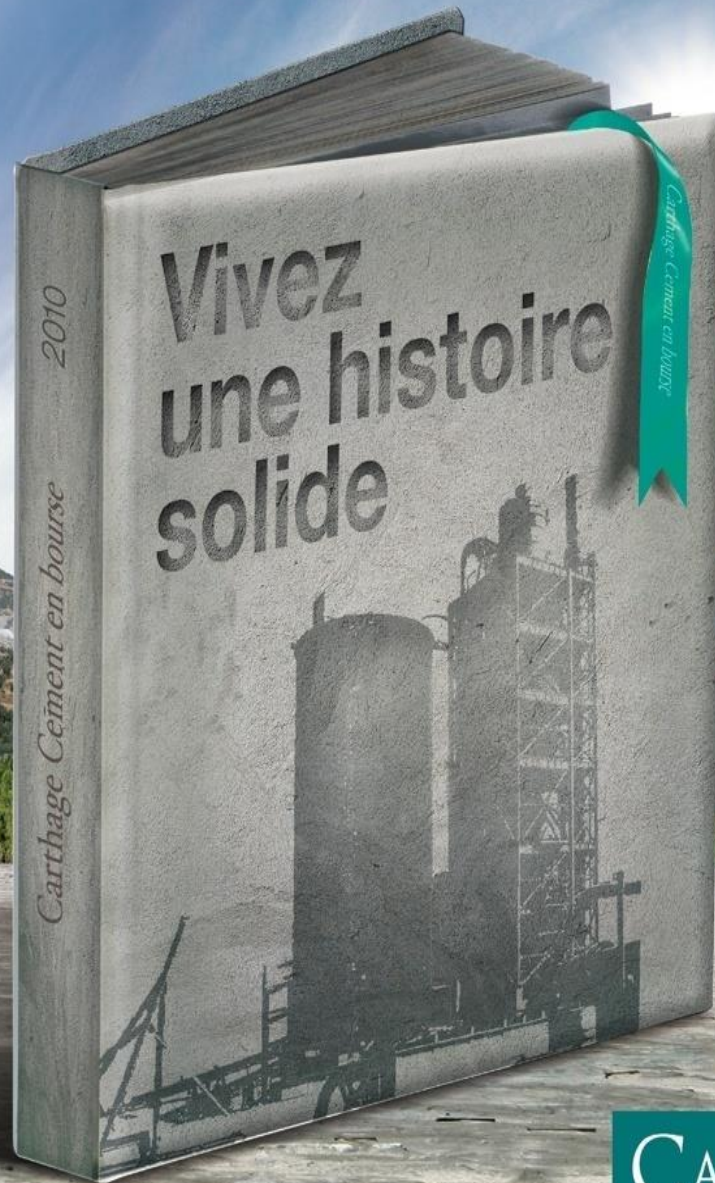


COMMUNICATION
FINANCIÈRE DU
08/10/2019

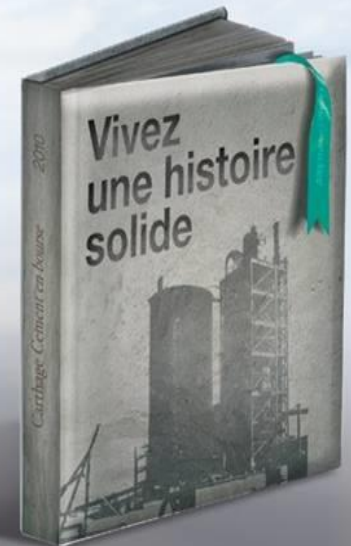


CARTHAGE
CEMENT

Sommaire

I. Présentation du Business plan 2019-2023

II. Projet du Plan de Restructuration Financière



Etat de résultat prévisionnel 2019-2023



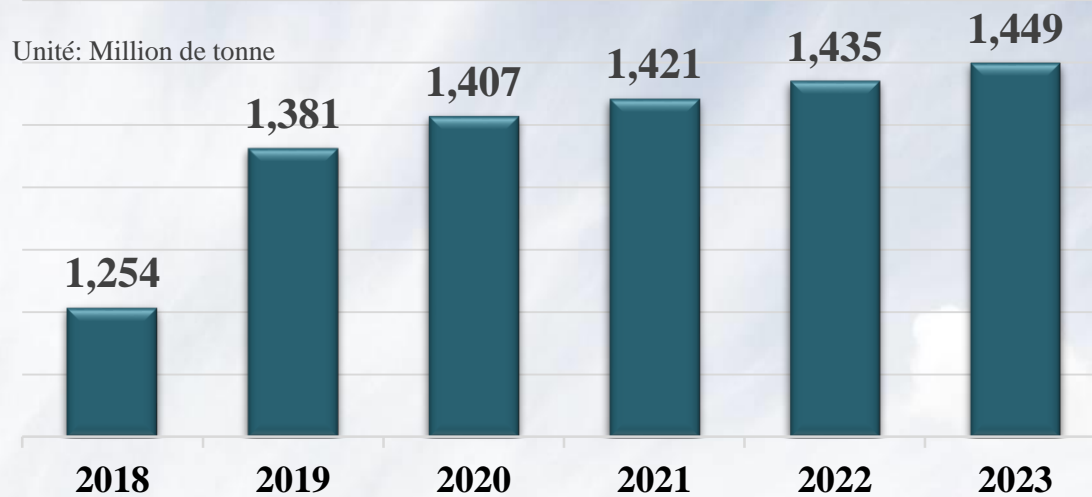
Tableau Business Plan 2019-2023

	2019	2020	2021	2022	2023
Revenus	255 598 520	330 160 261	351 165 907	373 537 228	397 364 891
Production Immobilisée	9 000 911	9 287 092	9 596 808	9 966 269	10 324 372
Total Revenus	264 599 431	339 447 353	360 762 715	383 503 497	407 689 263
Coût Matières et Produits Transférés	143 277 210	161 568 647	167 877 625	176 662 295	187 378 704
Marge Brute	121 322 221	177 878 706	192 885 090	206 841 202	220 310 559
Taux Marge Brute	45,85%	52,40%	53,47%	53,93%	54,04%
Charges d'exploitation	19 402 320	23 225 822	24 494 466	25 234 668	25 999 354
Charge de Personnel	29 216 814	35 542 609	36 557 831	37 602 489	38 677 445
Résultat Brut d'exploitation	72 703 087	119 110 275	131 832 793	144 004 045	155 633 760
Taux RBE	27,48%	35,09%	36,54%	37,55%	38,17%
Dotations aux amortissements et Provisions	-43 455 694	-44 639 518	-45 189 749	-45 037 102	-44 679 271
Charges financières et Frais Financiers	-70 798 749	-40 274 443	-39 977 321	-38 573 360	-35 238 741
Produits sur Placement	150 000	1 500 000	2 500 000	3 500 000	4 000 000
Divers Charges Ordinaires	-1 000 000	-250 000	-250 000	-250 000	-250 000
Divers Produits Ordinaires	-	-	-	-	-
Résultat Net av impôt	-42 401 356	35 446 314	48 915 723	63 643 583	79 465 748
Impôt sur les bénéfices	-572 039	-695 072	-738 176	-783 984	-832 668
Résultat Net	-42 973 395	34 751 242	48 177 547	62 859 599	78 633 080
Taux de marge Nette	-16,24%	10,24%	13,35%	16,39%	19,29%
Cash Flow Net	482 299	79 390 760	93 367 296	107 896 701	123 312 351

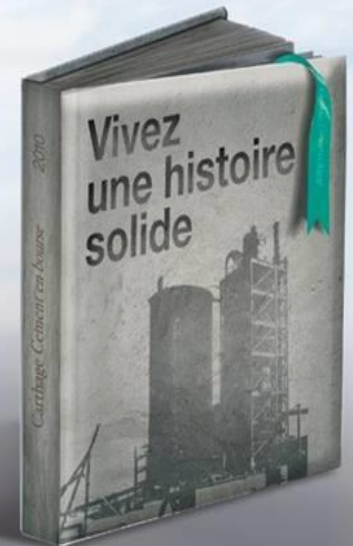
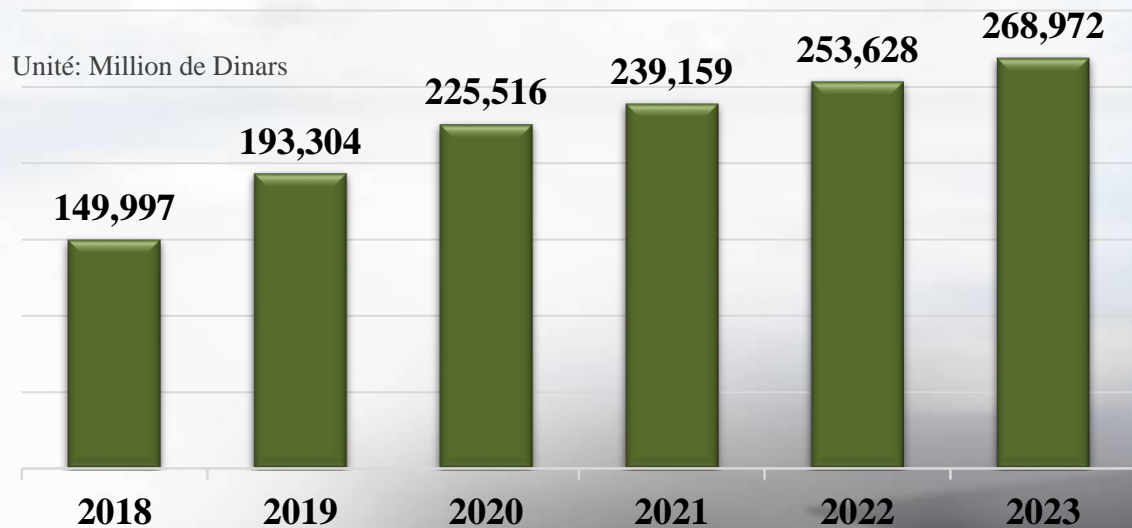
Hypothèses BP 2019-2023



Evolution des ventes locales Ciments

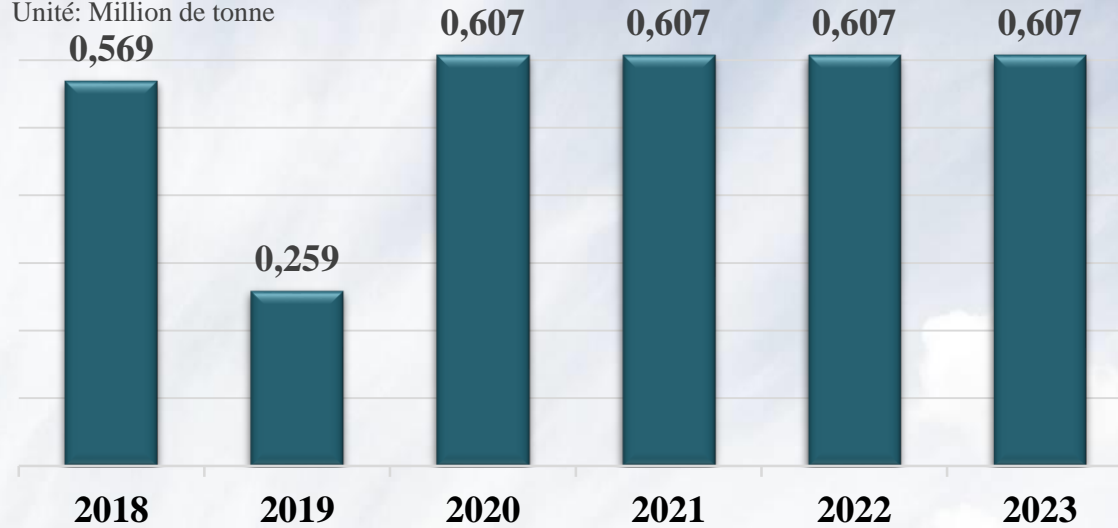


Evolution du Chiffre d'affaires Local



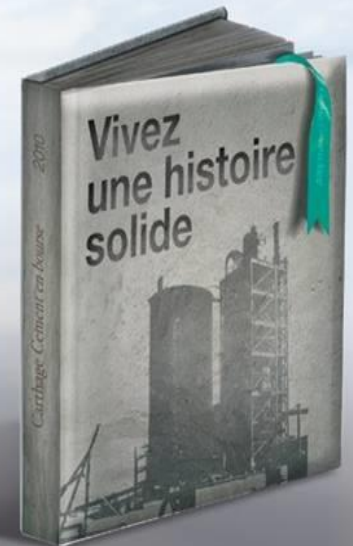
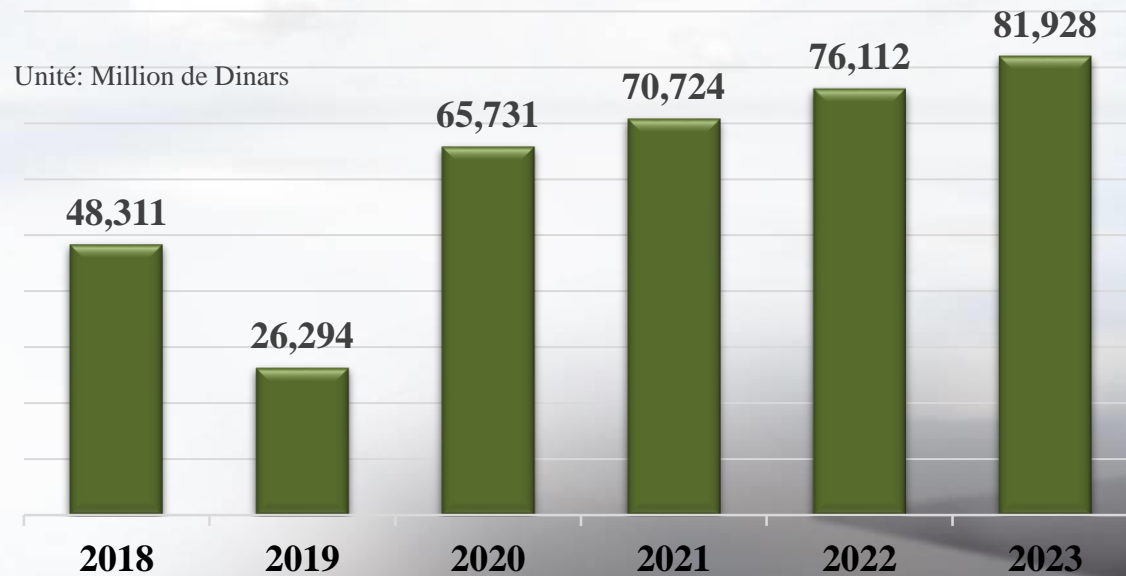
Evolution des ventes Export (Cim & Clinker)

Unité: Million de tonne



Evolution du Chiffre d'affaires Export

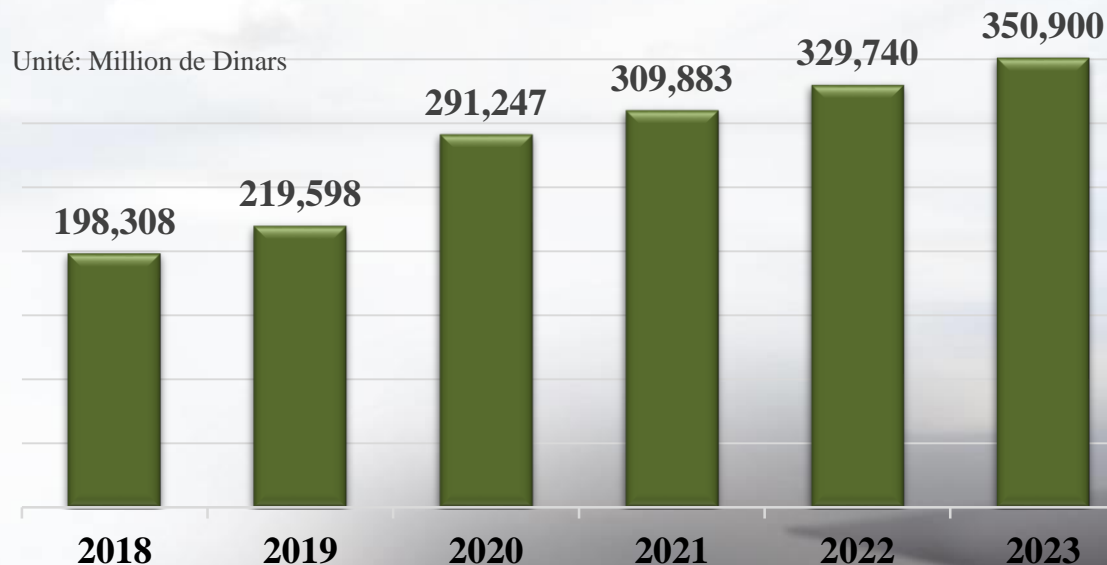
Unité: Million de Dinars



Evolution des ventes Totales (Cim & Clinker)



Evolution du Chiffre d'affaires Total



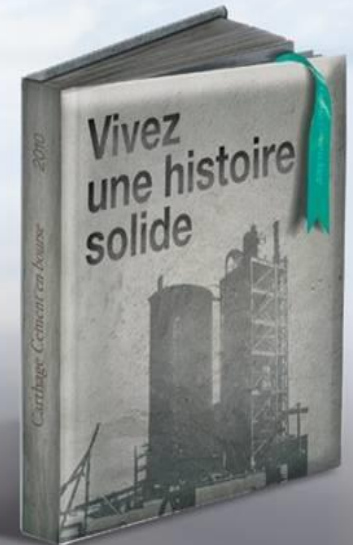
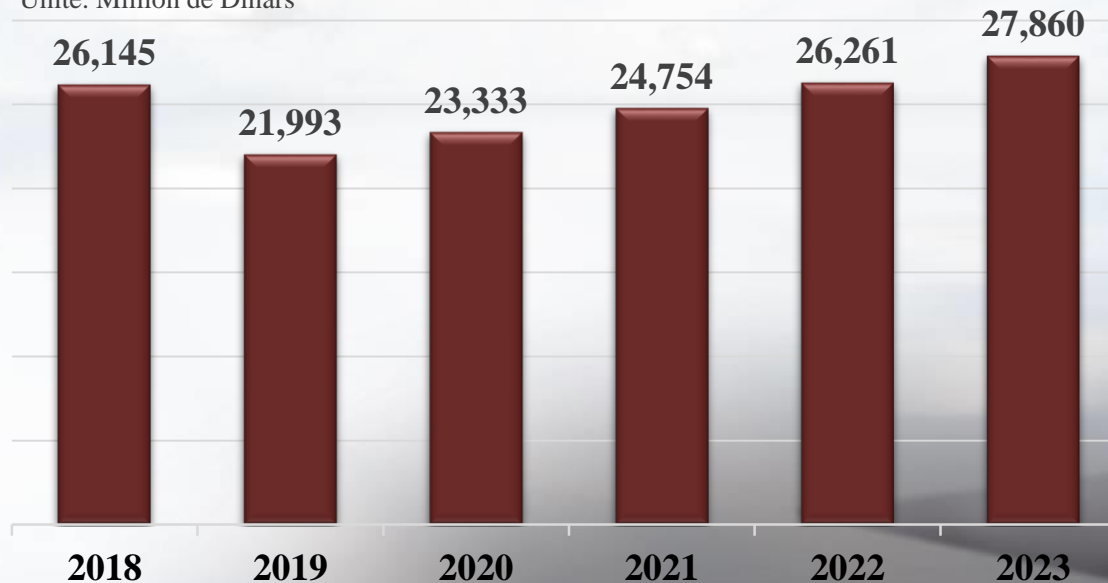
Evolution des ventes Agrégats

Unité: Million de tonne

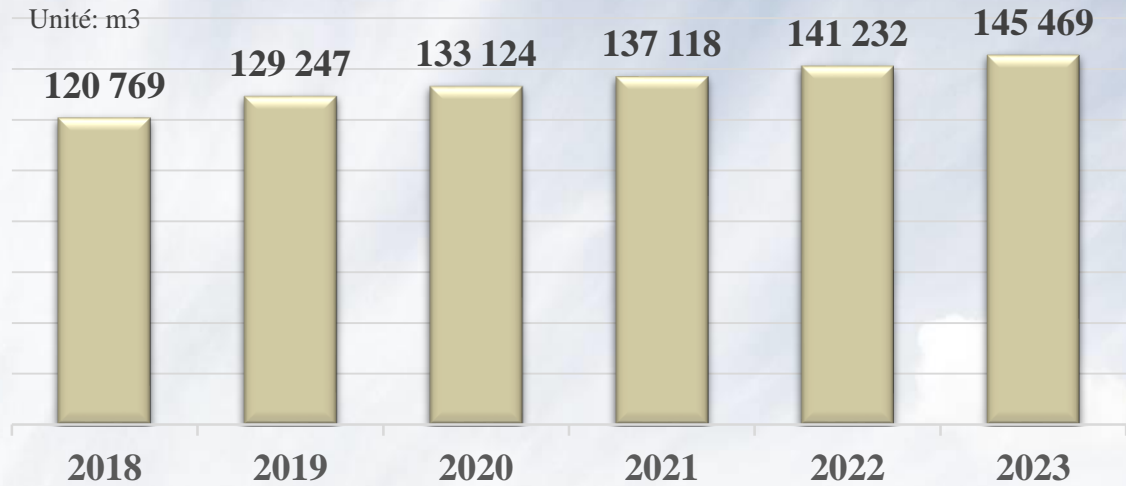


Evolution du Chiffre d'affaires Agrégats

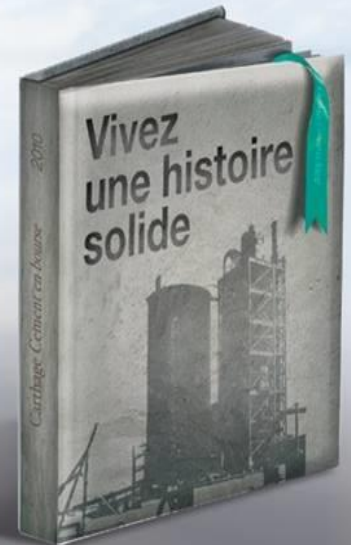
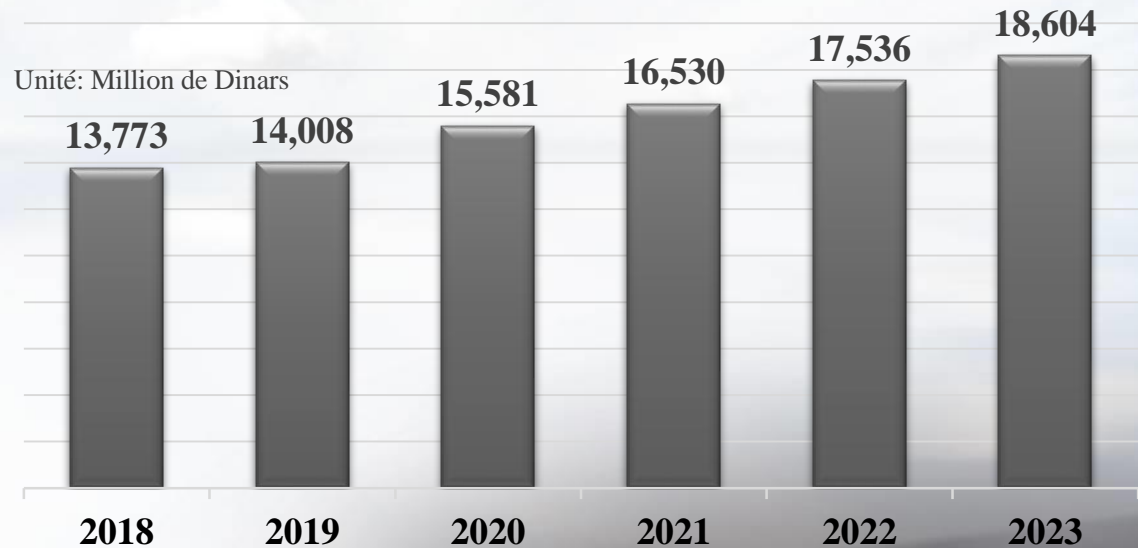
Unité: Million de Dinars



Evolution des ventes Béton m3



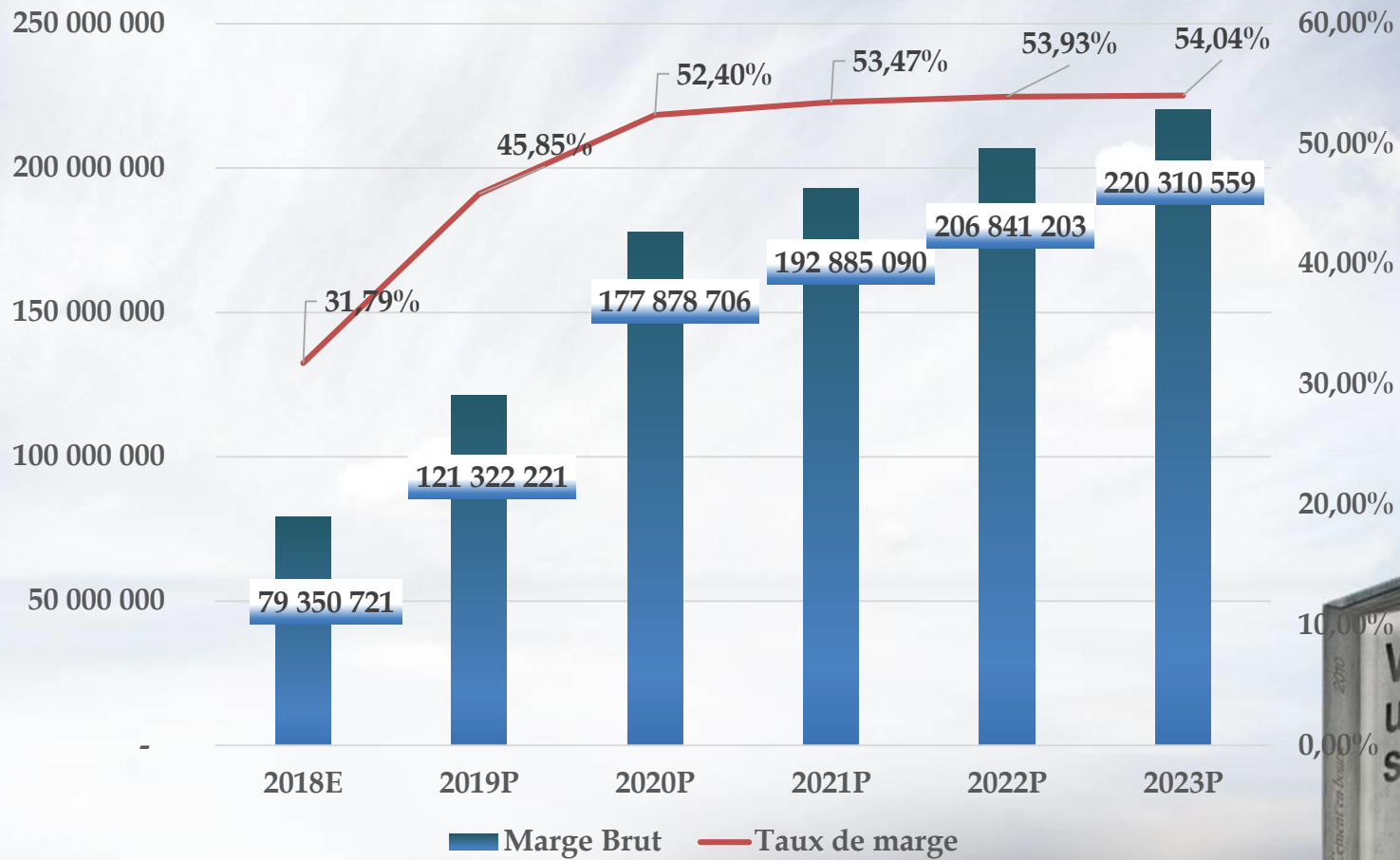
Evolution du Chiffre d'affaires du Béton



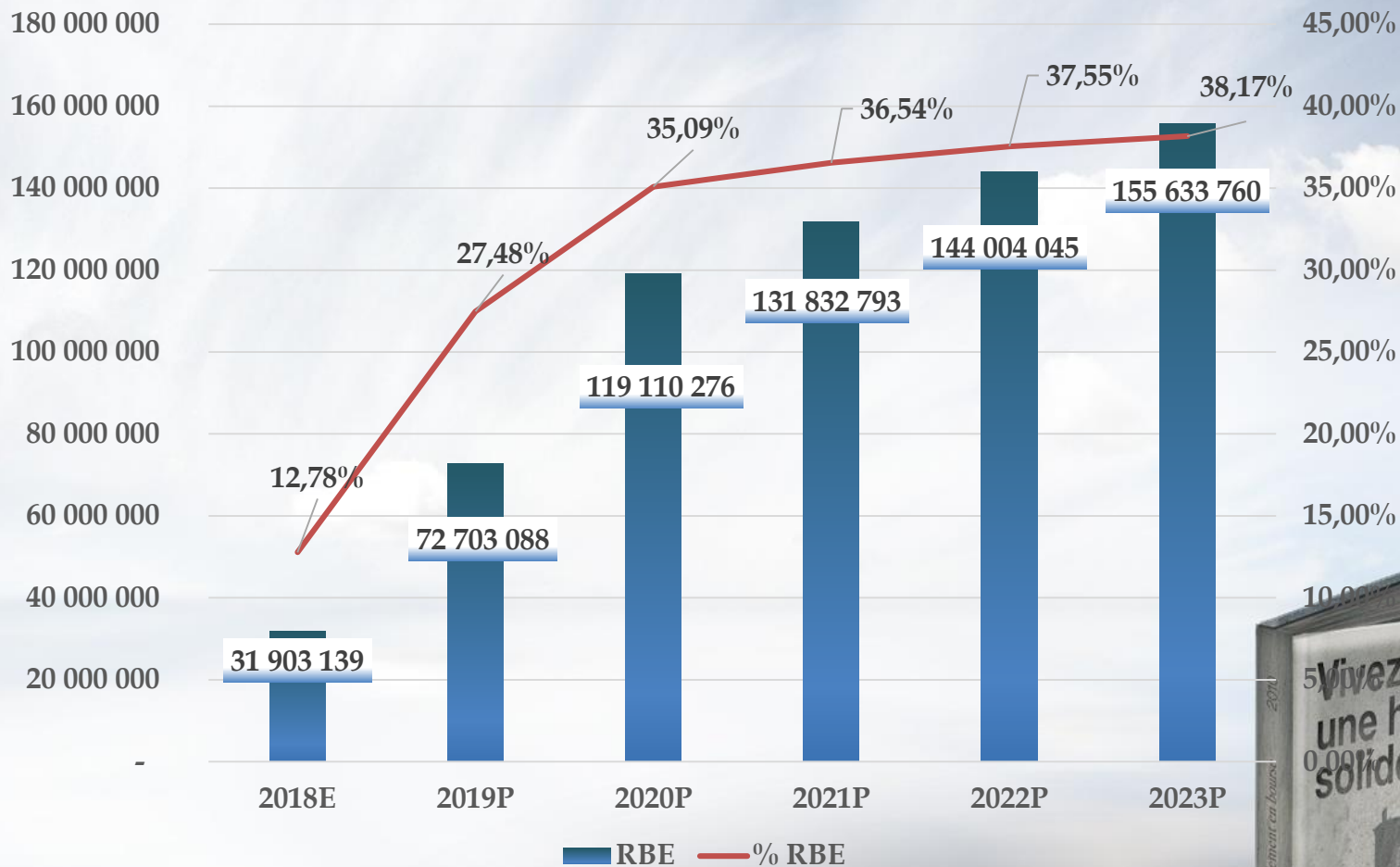
Evolution du chiffre d'affaires en TND



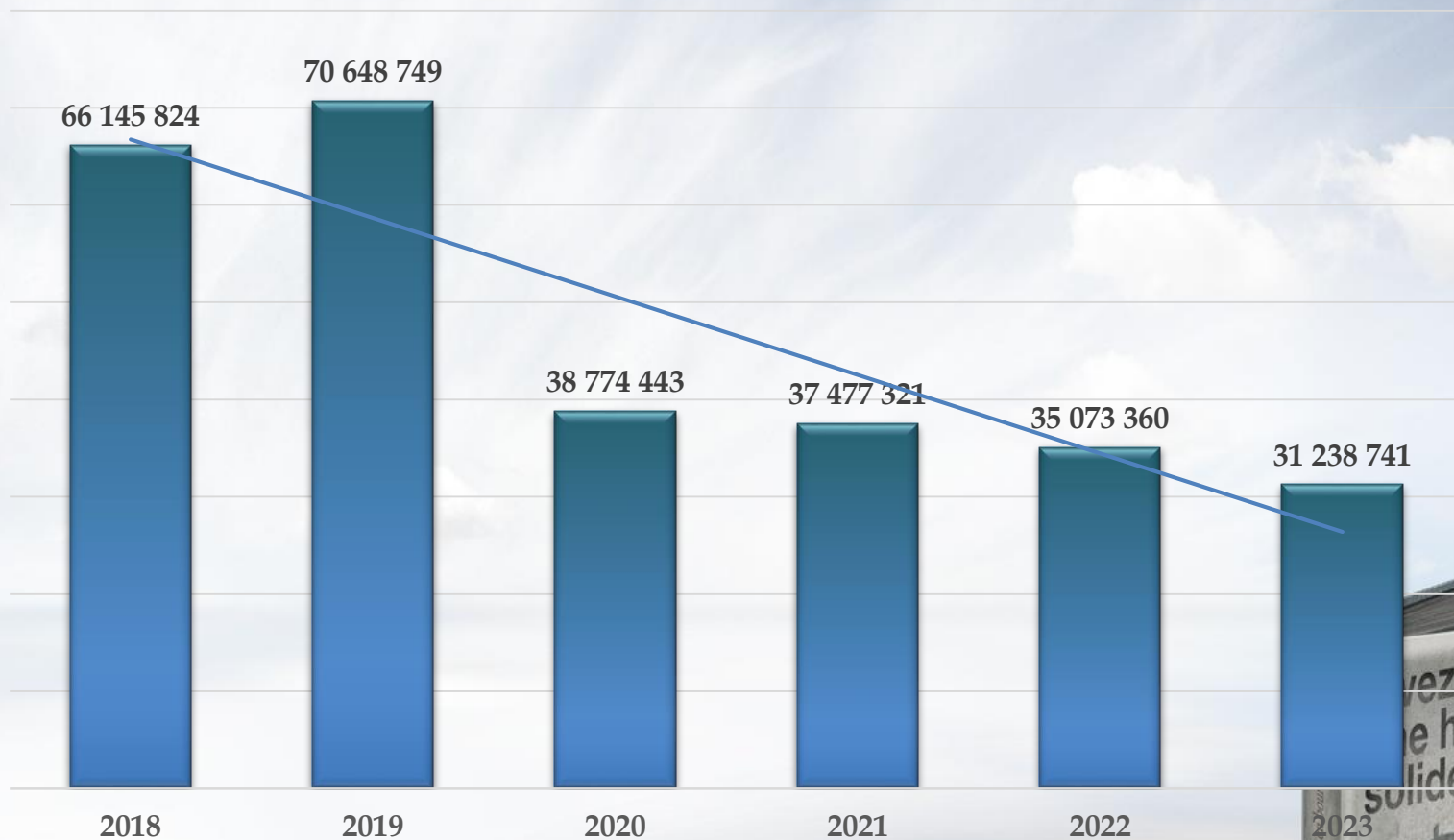
Evolution de la Marge Brute



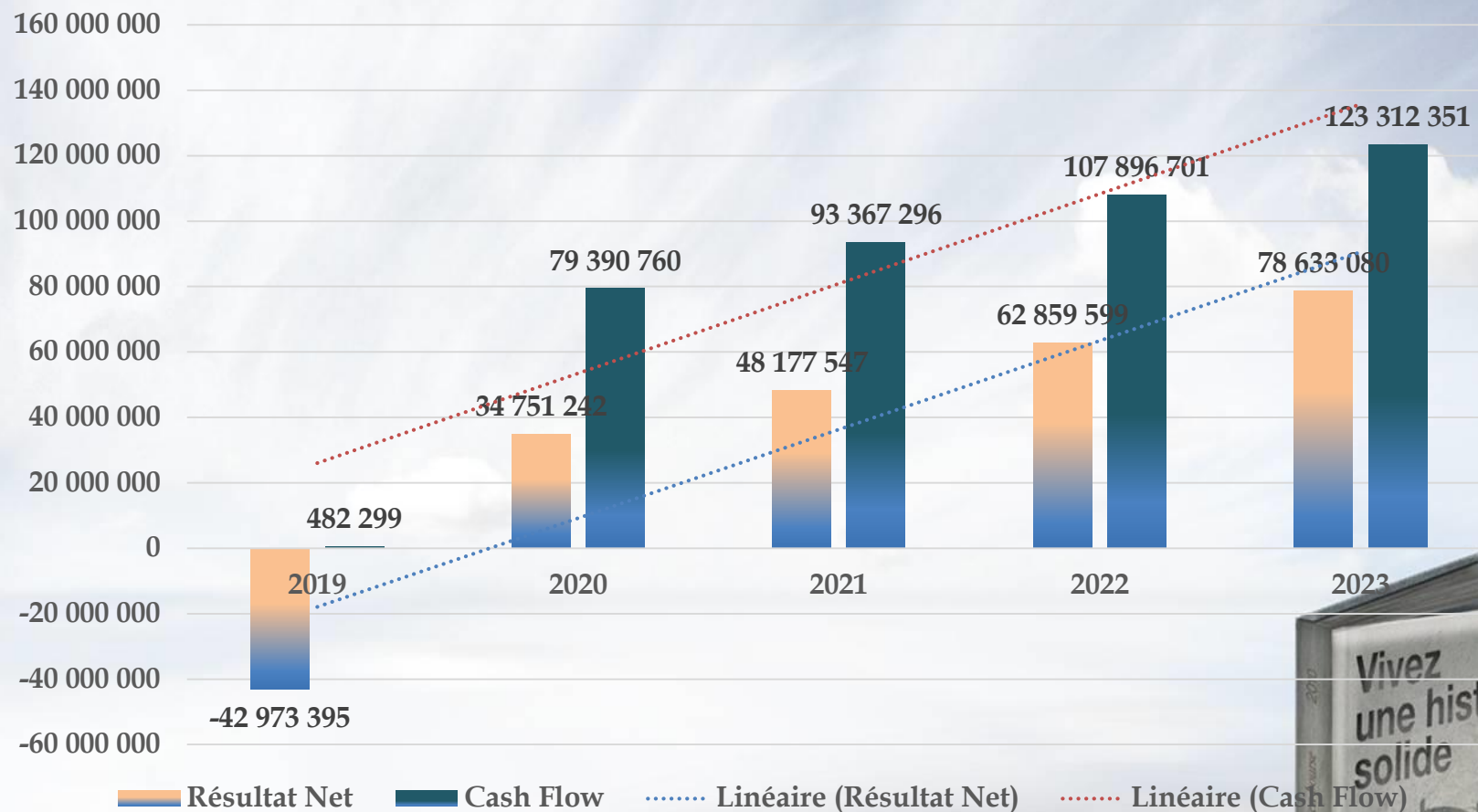
Evolution du RBE



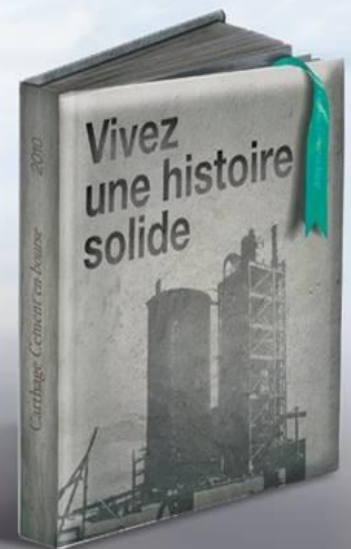
Evolution du résultat financier en TND



Evolution du Résultat Net et Cash Flow

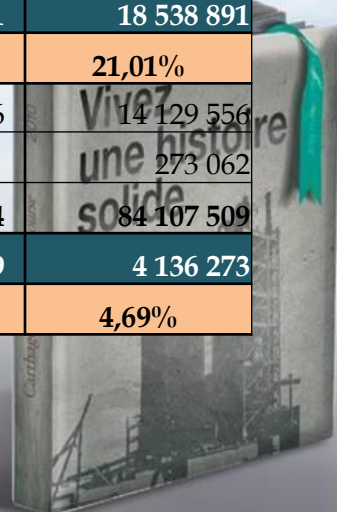


Situation au 31/08/2019

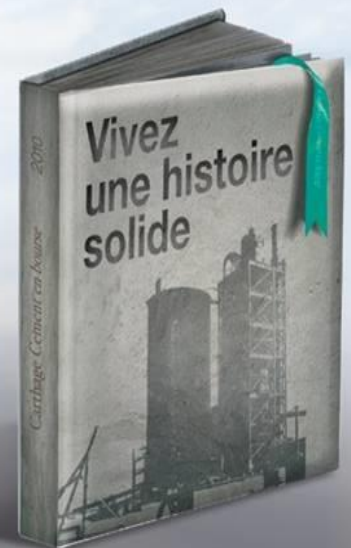


RBE au 31/08/2019

	AU 31/12/E2019	AU 31/08/2019	AU 30/06/2019	AU 31/12/2018	AU 30/06/2018
Produits d'exploitation					
Chiffres d'affaires	255 598 520	161 172 228	121 364 582	238 225 803	114 183 913
Production immobilisée	9 000 911	4 500 190	3 890 123	11 362 031	6 151 959
TOTAL REVENUS	264 599 432	165 672 418	125 254 705	249 587 834	120 335 871
Variation des stocks PF	16 880 854	24 666 371	20 162 496	- 23 585 841	- 32 092 089
TOTAL PRODUITS	281 480 286	190 338 788	145 417 201	226 001 993	88 243 782
CHARGES D'EXPLOITATION					
Achat matières consommées	160 158 065	118 816 763	92 322 628	146 651 272	61 076 496
Achat marchandises consommées		1 574 781	1 574 781	-	-
MARGE BRUTE	121 322 221	69 947 245	51 519 792	79 350 721	27 167 286
TAUX MB	43,10%	36,75%	35,43%	35,11%	30,79%
Autres charges d'exploitation	16 341 359	8 423 155	6 820 670	16 182 154	7 563 121
Assurance	2 194 724	2 194 724	1 118 223	2 139 105	1 065 274
MARGE /VALEUR AJOUTE	102 786 138	59 329 366	43 580 899	61 029 461	18 538 891
TAUX MVA	36,52%	31,17%	29,97%	27,00%	21,01%
Charges du personnel	29 216 814	17 107 248	13 989 457	28 522 116	14 129 556
Impôts et taxes	866 237	486 722	420 553	604 206	273 062
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	208 777 198	148 603 393	116 246 312	194 098 854	84 107 509
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	72 703 088	41 735 395	29 170 889	31 903 139	4 136 273
TAUX RBE	27,48%	21,93%	20,06%	14,12%	4,69%

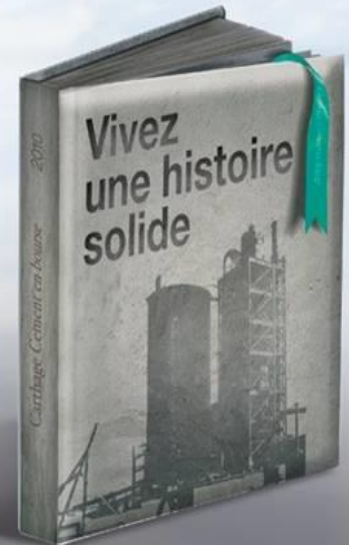


Projet Plan de Restructuration financière



Plan de restructuration financière à proposer à l'AGE.

- Une augmentation de capital de 223 774 733 TND soit 130% (13 NA pour 10 AA); le capital sera porté à 395 909 146 TND.
- Prix d'émission de 1,200 TND (1 TND de nominal et 0,200 TND de prime d'émission).
- Apport en cash de 153 728 552 TND, le reste par conversion de créances.
- Arrangement global avec les banques permettant d'alléger l'encours de la société :
 - Remboursement partiel des dettes bancaires.
 - Rééchelonnement des dettes de structure restantes (360 MTND) sur 12 ans dont 2 années de grâce.
 - Rabattement des taux d'intérêts de 2 points.



MERCI POUR VOTRE ATTENTION

