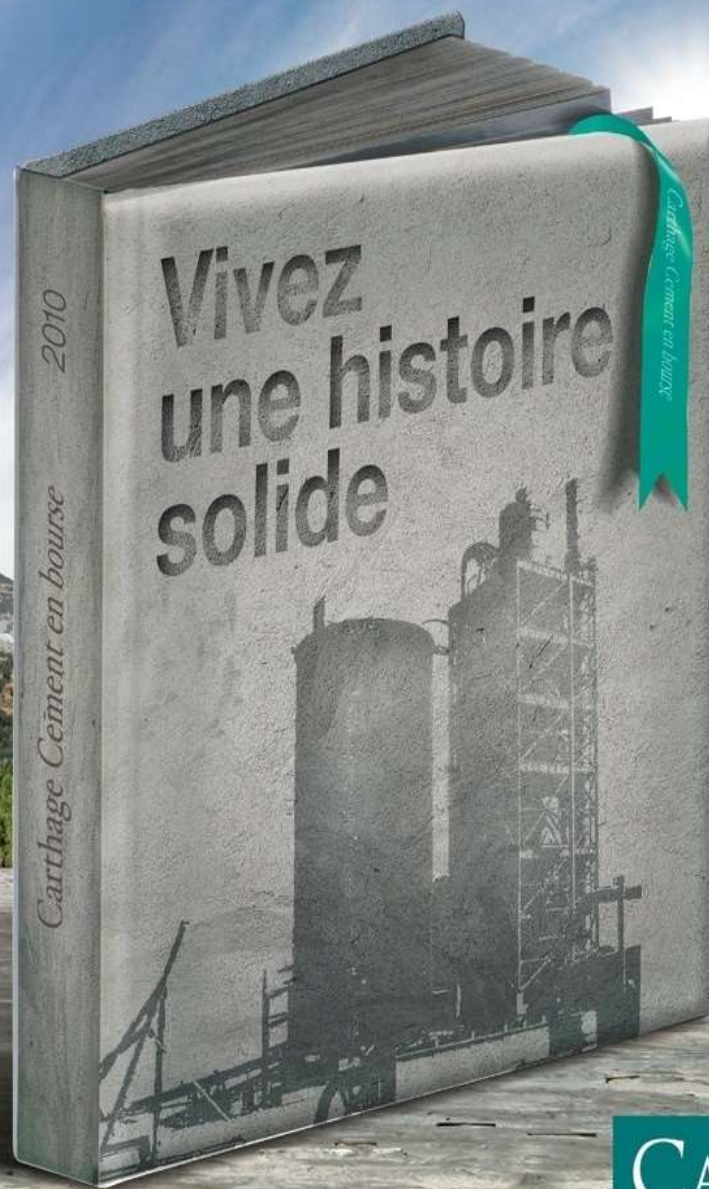


COMMUNICATION
FINANCIÈRE DU
24/01/2020



CARTHAGE
CEMENT

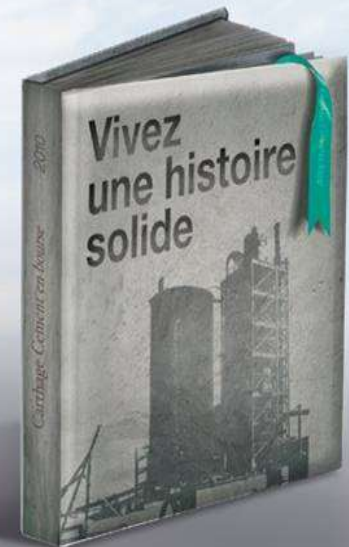
Sommaire

I. Indicateurs d'activité au 31-12-2019

II. Rappel du Business plan 2019-2023

III. Rappel sur les modalités de l'augmentation du capital et du Plan de Restructuration Financière

**CARTHAGE
CEMENT**



Indicateurs d'activité au 31-12-2019

CARTHAGE
CEMENT



	4ème trimestre 2019	4ème trimestre 2018	Evolution Trimestrielle	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018*	Evolution Cumulée	Au 31/12/2018*
PRODUCTION							
Clinker en tonnes	365 327	398 695	-8%	1 501 034	1 421 172	6%	1 421 172
Ciments en tonnes	411 015	394 766	4%	1 478 377	1 263 175	17%	1 263 175
Agrégats en tonnes	1 147 641	1 306 027	-12%	4 483 026	4 806 886	-7%	4 806 886
Ready Mix en m3	32 867	31 682	4%	115 730	120 838	-4%	120 838
CHIFFRES D'AFFAIRES (en TND HTVA)							
Clinker	0	6 659 530		12 612 431	48 311 391	-74%	48 311 391
Ciments Marché Local	55 817 209	48 374 715	15%	199 686 995	149 931 720	33%	149 931 720
Ciments Marché Export	1 074 960	0		2 300 400	65 000	3439%	65 000
Agrégats	5 229 441	6 966 547	-25%	21 487 599	26 144 582	-18%	26 144 582
Ready Mix	3 900 250	3 675 979	6%	13 511 643	13 773 110	-2%	13 773 110
TOTAL	66 021 860	65 676 772	1%	249 599 068	238 225 803	5%	238 225 803
INVESTISSEMENTS (en TND)							
Investissements	4 463 095	6 237 720	-28%	17 852 125	13 452 646	33%	13 452 646
ENDETTEMENT (en TND)							
Endettement				540 274 876	521 120 344	4%	521 120 344

Commentaires sur les indicateurs :

Carthage Cement clôture l'année 2019 avec un chiffre d'affaires total en hausse de 5% passant de 238 MTND en 2018 à 249 MTND.

Activité Ciment :

La production du clinker a atteint 1 501 034 tonnes au 31 Décembre 2019, soit une augmentation de 6% par rapport à la même période de 2018 (1 421 172 tonnes).

Pour les ciments, la production annuelle a enregistré une augmentation de 17% pour atteindre 1,478 millions tonnes de ciment contre 1,263 millions tonnes une année auparavant.

Cette hausse s'explique par l'accroissement des ventes aussi bien sur le marché local que sur le marché de l'export, ce qui a permis à la société de garder sa position de leader sur le marché avec une part de 19%.

Le chiffre d'affaires local a affiché une hausse de 33%, passant de 149,931 MTND en 2018 à 199,686 MTND en 2019.

Une reprise de l'exportation du ciment a été enregistrée à partir du troisième trimestre générant un chiffre d'affaires de 2,3 MTND.

Activité Agrégats :

La production d'agrégats enregistre une régression de 7% par rapport à l'année précédente et le chiffre d'affaires accuse une baisse de 18% pour s'établir à 21,487 MTND en 2019 contre 26,144 MTND en 2018 et ce en conséquence du retard enregistré dans l'exécution de plusieurs marchés public.

Activité Ready Mix :

L'activité clôture l'année avec une légère baisse du chiffre d'affaires de 2% pour s'établir à 13,511 MTND contre 13,773 MTND en 2018.

Les investissements :

Au 31/12/2019 les investissements ont atteint 17,852 MTND contre 13,452 MTND au 31/12/ 2018, soit une hausse de 33%.

L'endettement

Au 31/12/2019 l'endettement global a atteint 540 MTND.



Etat de résultat prévisionnel 2019-2023

CARTHAGE
CEMENT



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

CARTHAGE
CEMENT



Réalisations 1^{ère} année du BP

	R 2018	R 2019	Prévisions 2019	Prévisions 2020
PRODUCTION				
Clinker T	1 421 172	1 501 034	1 525 914	1 800 000
Ciment T	1 263 175	1 478 377	1 412 448	1 503 879
Agrégats T	4 806 886	4 483 026	4 494 473	5 262 306
Béton m3	120 838	115 730	129 247	133 124
VENTE				
Export T	569 380	146 135	258 730	607 100
Local T	1 253 028	1 395 981	1 381 078	1 406 500
Total Vente cimenterie	1 822 408	1 542 116	1 639 808	2 013 600
Agrégats T	2 913 397	2 022 996	2 073 440	2 135 644
Béton m3	120 769	115 551	129 247	133 124
CHIFFRE D'AFFAIRES				
Export	48 376 391	14 912 831	26 293 637	65 731 201
Local	149 931 720	199 686 995	193 304 404	225 515 539
CA cimenterie	198 308 111	214 599 826	219 598 041	291 246 740
Agrégats	26 144 582	21 487 599	21 992 645	23 332 718
Béton	13 773 110	13 511 643	14 007 835	15 580 803
RBE	31 924 277	70 000 000 *	72 703 088	119 110 276

(*) Chiffre estimé

CARTHAGE
CEMENT



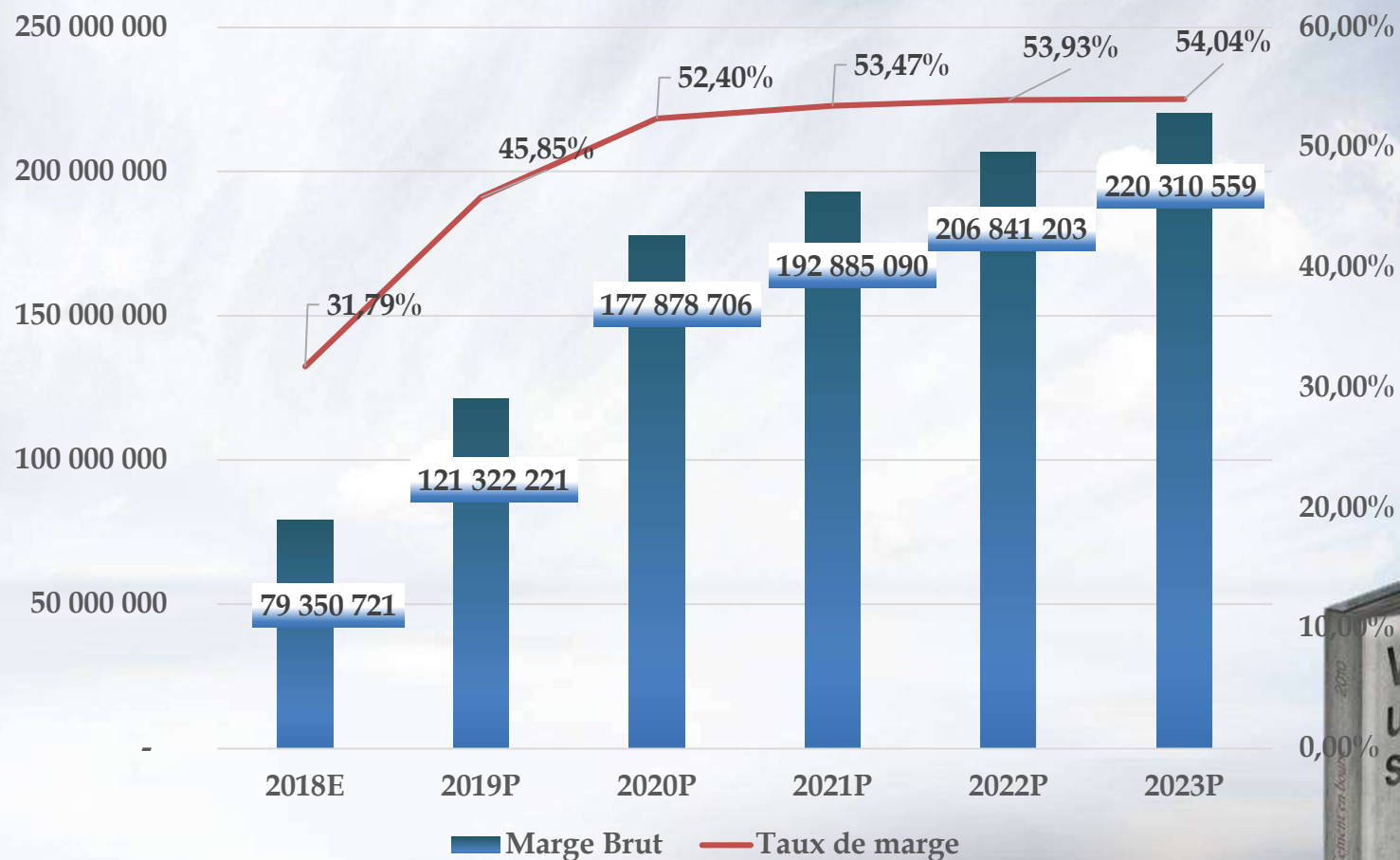
Evolution du chiffre d'affaires en TND



CARTHAGE
CEMENT



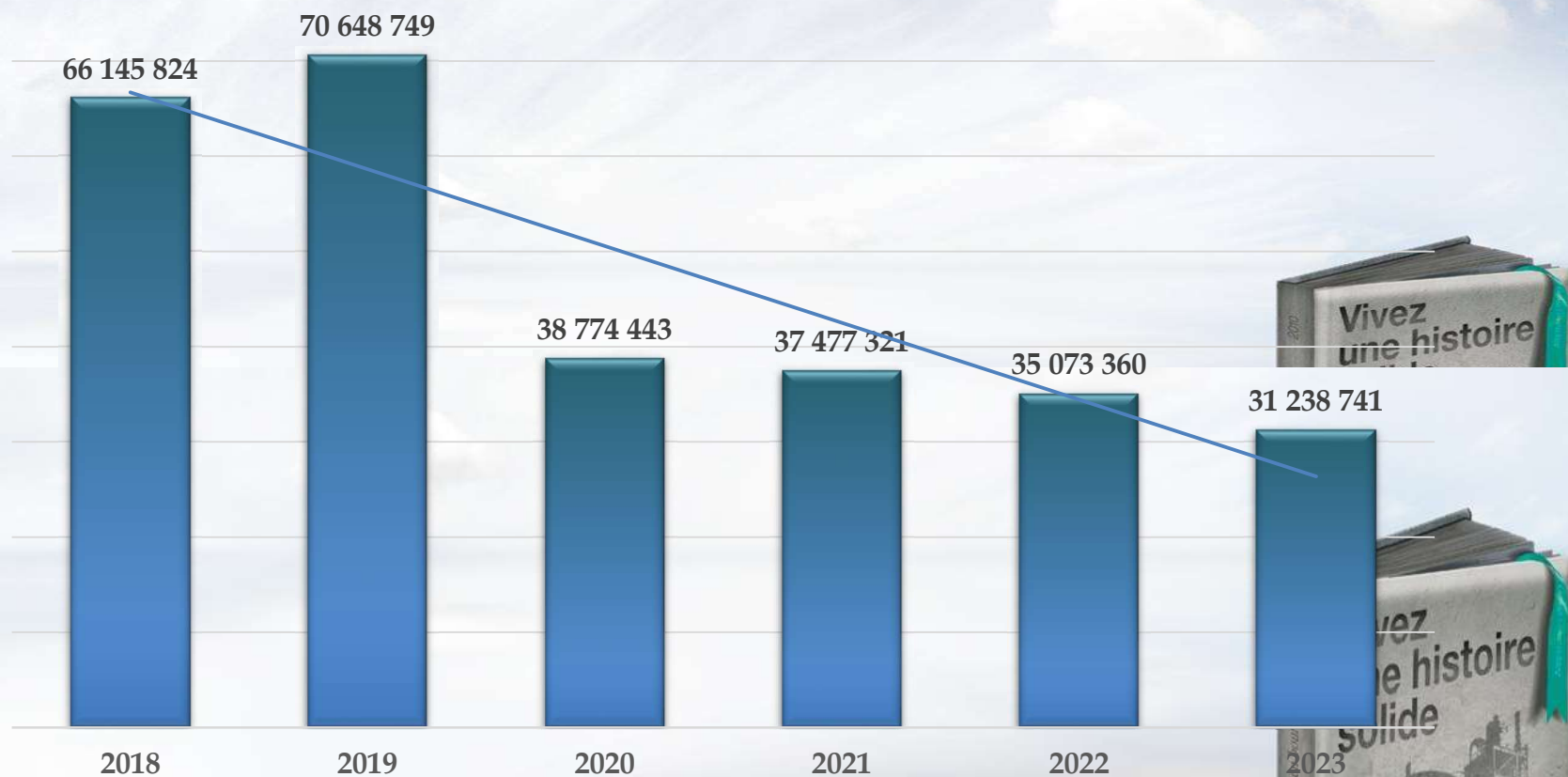
Evolution de la Marge Brute



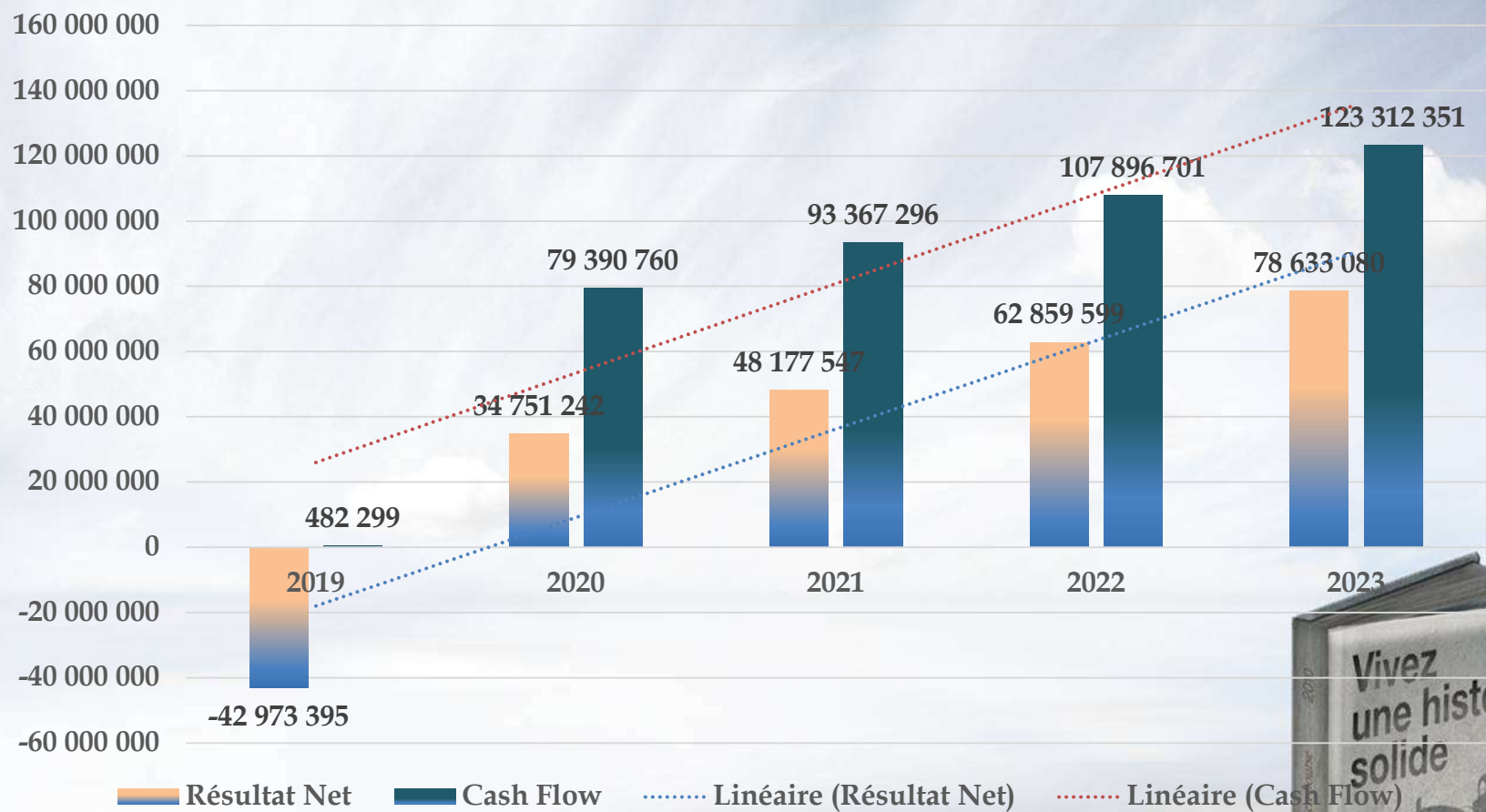
Evolution du RBE



Evolution des charges financières en TND

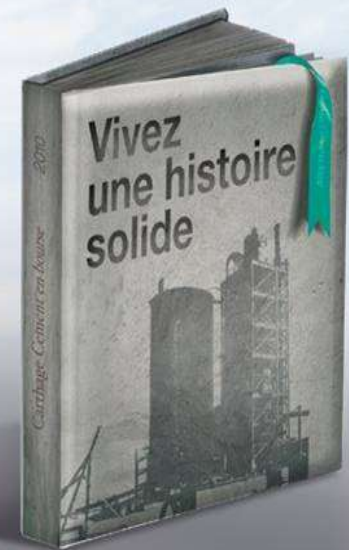


Evolution du Résultat Net et Cash Flow



Plan de Restructuration financière et augmentation du capital

CARTHAGE
CEMENT



Plan de restructuration financière

Le plan de restructuration financière de la société Carthage Cement se résume comme suit :

- Une augmentation du capital de 223 774 733 TND soit 130% du capital actuel (13 NA pour 10 AA). Le capital sera ainsi porté à 395 909 146 TND avec un prix d'émission de 1,200 TND (1 TND de nominal et 0,200 TND de prime d'émission).

Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription en espèces. Elles porteront jouissance à compter du premier janvier 2019.

L'augmentation en numéraire se détaille comme suit :

Désignation	Nombre d'actions à émettre	Capital (VN=1 DT)	Prime d'émission (0,200 DT/action)	Montant en DT
Appel public	223.774.733	223.774.733	44.754.947	268.529.680
TOTAL	223.774.733	223.774.733	44.754.947	268.529.680

CARTHAGE
CEMENT



Augmentation du capital

Caractéristiques

Montant de l'augmentation de capital en numéraire : **223.774.733 TND**

Montant de l'opération : **268.529.680 TND**

Nombre d'actions nouvelles à souscrire : **223.774.733 actions**, représentant 56,52% du capital social après augmentation

Prix d'émission de l'action : **1,200 TND**

Valeur nominale des actions : **1,000 TND**

Forme des actions à émettre : **Nominative**

Catégorie : **Action Ordinaire**

Date de jouissance des actions nouvelles : **01/01/2019**

Période de souscription :

- **17/01/2020 au 28/02/2020 inclus pour l'exercice du droit préférentiel de souscription**

- **05/03/2020 au 09/03/2020 inclus pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires**

- **13/03/2020 au 17/03/2020 inclus pour les souscriptions au public**

Prix d'émission

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au pair, à un prix d'émission de 1,200 TND l'action, soit un nominal de 1,000 TND et une prime d'émission de 0,200 TND. Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement à la souscription.

CARTHAGE
CEMENT



Augmentation du capital

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de (13) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. CARTHAGE CEMENT ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, du **05/03/2020** au **09/03/2020** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, du **13/03/2020** au **17/03/2020** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

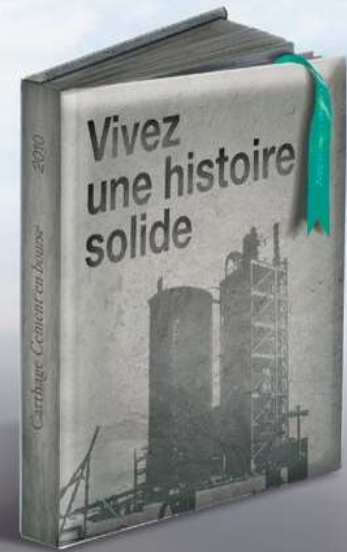
Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le montant de l'augmentation du capital social peut-être limité au montant total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 167 831 050 DT, correspondant à 167 831 050 actions).

CARTHAGE
CEMENT



MERCI POUR VOTRE ATTENTION



CARTHAGE
CEMENT