



إسمنت المغرب
Ciments du Maroc
Italcementi Group

Résultats 2010



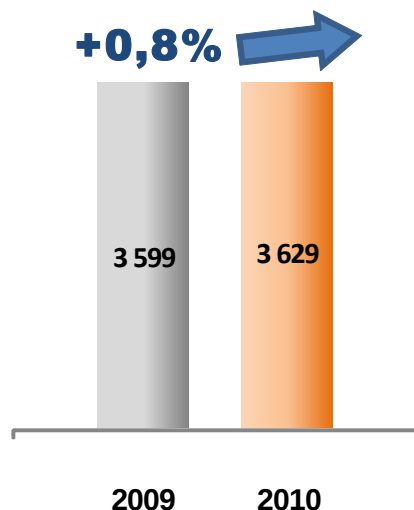
Usine d'Aït Baha

Résultats opérationnels 2010 solides

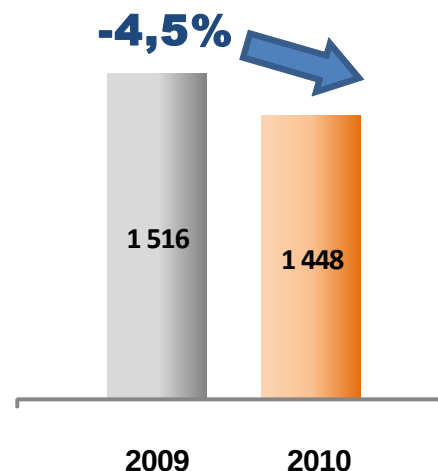
Perspectives prometteuses avec le plein rendement du nouveau dispositif industriel

Chiffres-clés comptes consolidés

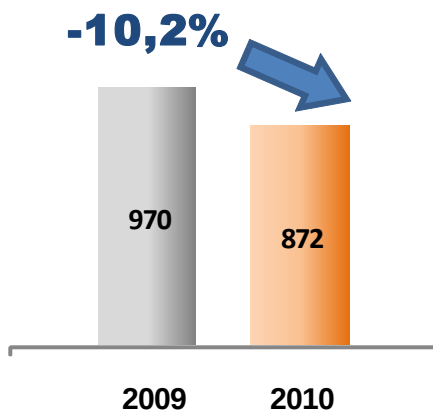
CHIFFRE D'AFFAIRES (MDH)



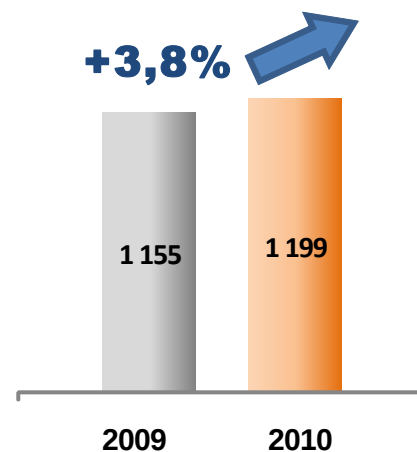
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (MDH)



RESULTAT NET (MDH)

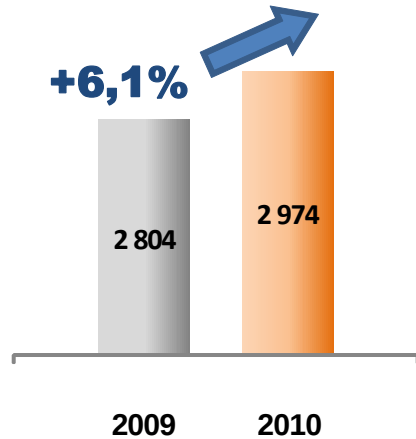


CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (MDH)

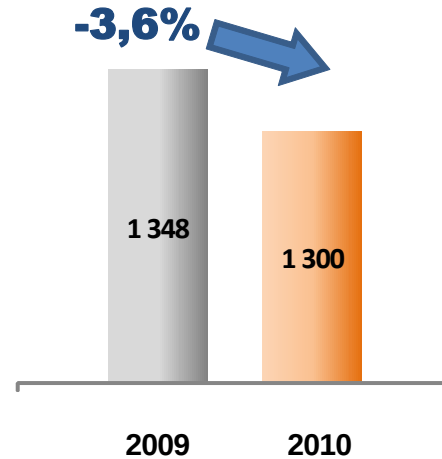


Chiffres-clés comptes sociaux Ciments du Maroc

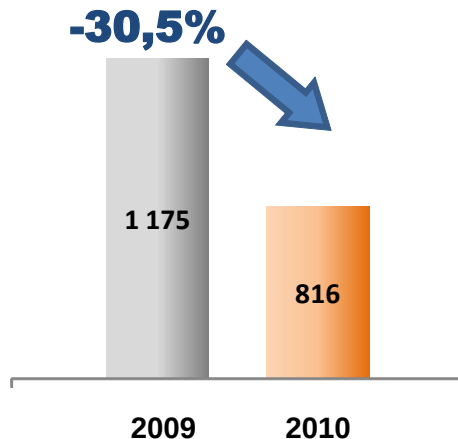
CHIFFRE D'AFFAIRES (MDH)



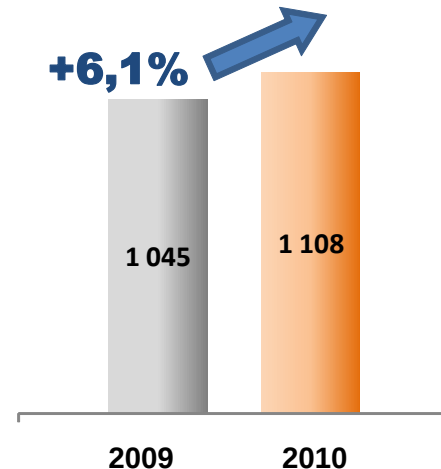
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (MDH)

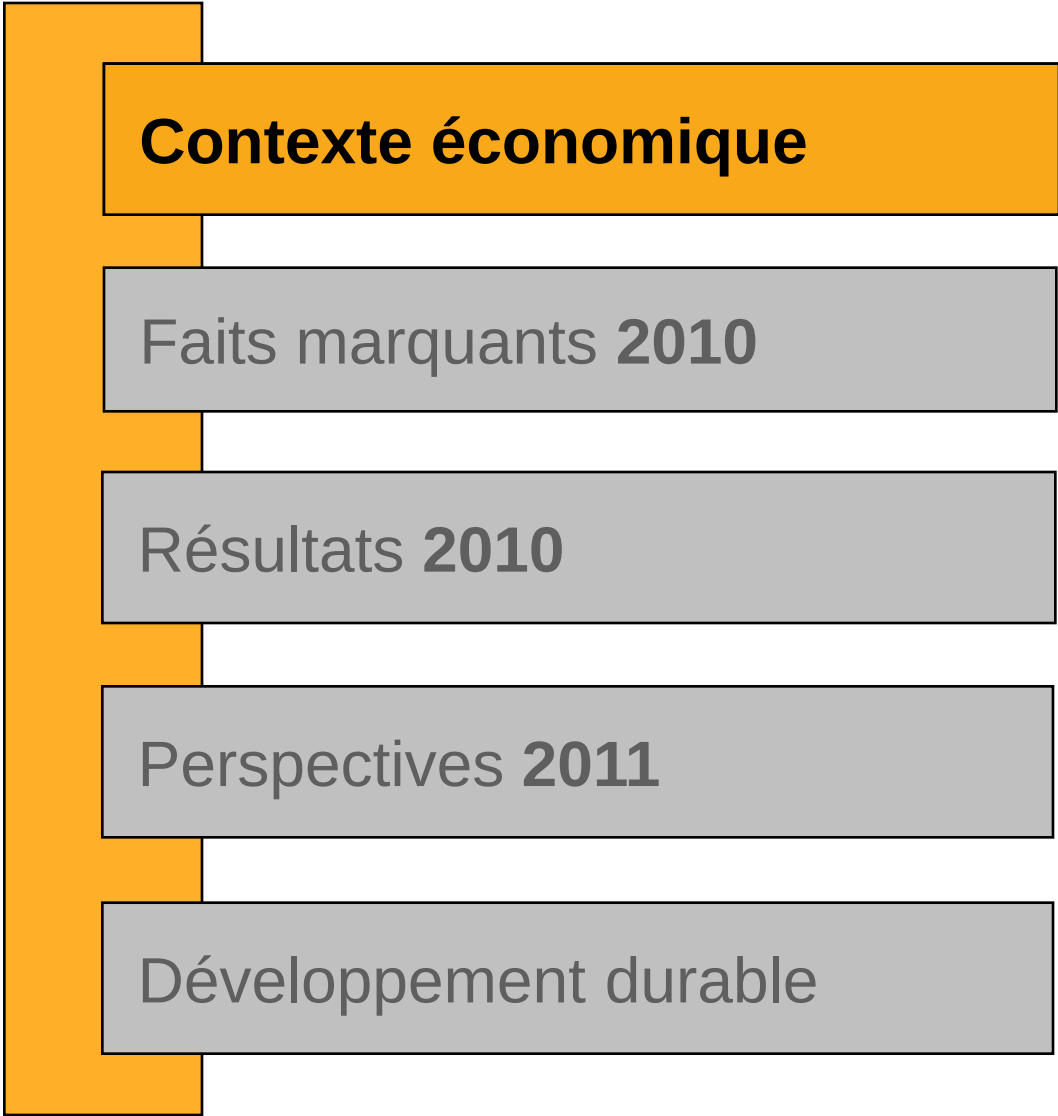


RESULTAT NET (MDH)



CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (MDH)





Contexte économique

Faits marquants **2010**

Résultats **2010**

Perspectives **2011**

Développement durable



2010 : une situation macroéconomique solide

- ❑ Conjoncture économique internationale difficile
- ❑ Croissance du PIB : + 3,3% contre + 4,9% en 2009
- ❑ Inflation : + 0,9% contre + 1,0% en 2009
- ❑ Ralentissement de la croissance du PIB au fil des trimestres en 2010
- ❑ Valeur ajoutée du secteur primaire en diminution de 7,1%, 2009 ayant enregistré une production céréalière record
- ❑ Valeur ajoutée des activités non-agricoles en progression de 5,2%
- ❑ Forte augmentation des cours mondiaux des combustibles
- ❑ Déficit budgétaire estimé à 4,2% du PIB, plus haut niveau depuis 2005



Croissance modérée du secteur du BTP

- ❑ Evolution contrastée d'une activité à l'autre
- ❑ Activité du bâtiment affectée par le retard du lancement des programmes de logements sociaux
- ❑ Activité des travaux publics soutenue par les nombreux chantiers d'infrastructures en cours de réalisation
- ❑ Consommation nationale de ciment enregistrant un taux de progression de 0,4 % au cours de l'année 2010



Ventes de ciment en légère progression

- ❑ Consommation nationale de ciment enregistrant un taux de progression de 0,4% pour atteindre un volume global de 14,6 millions de tonnes, le marché étant désormais desservi par 5 opérateurs
- ❑ Consommation de ciment par habitant et par an atteignant 470 kg contre 240 kg dix ans auparavant
- ❑ Volumes vendus de Ciments du Maroc (y compris Indusaha) en augmentation de 2,9% pour s'établir à 3,8 millions de tonnes
- ❑ Augmentation des volumes vendus de Ciments du Maroc résultant de la montée en puissance des capacités de production de clinker et de ciment



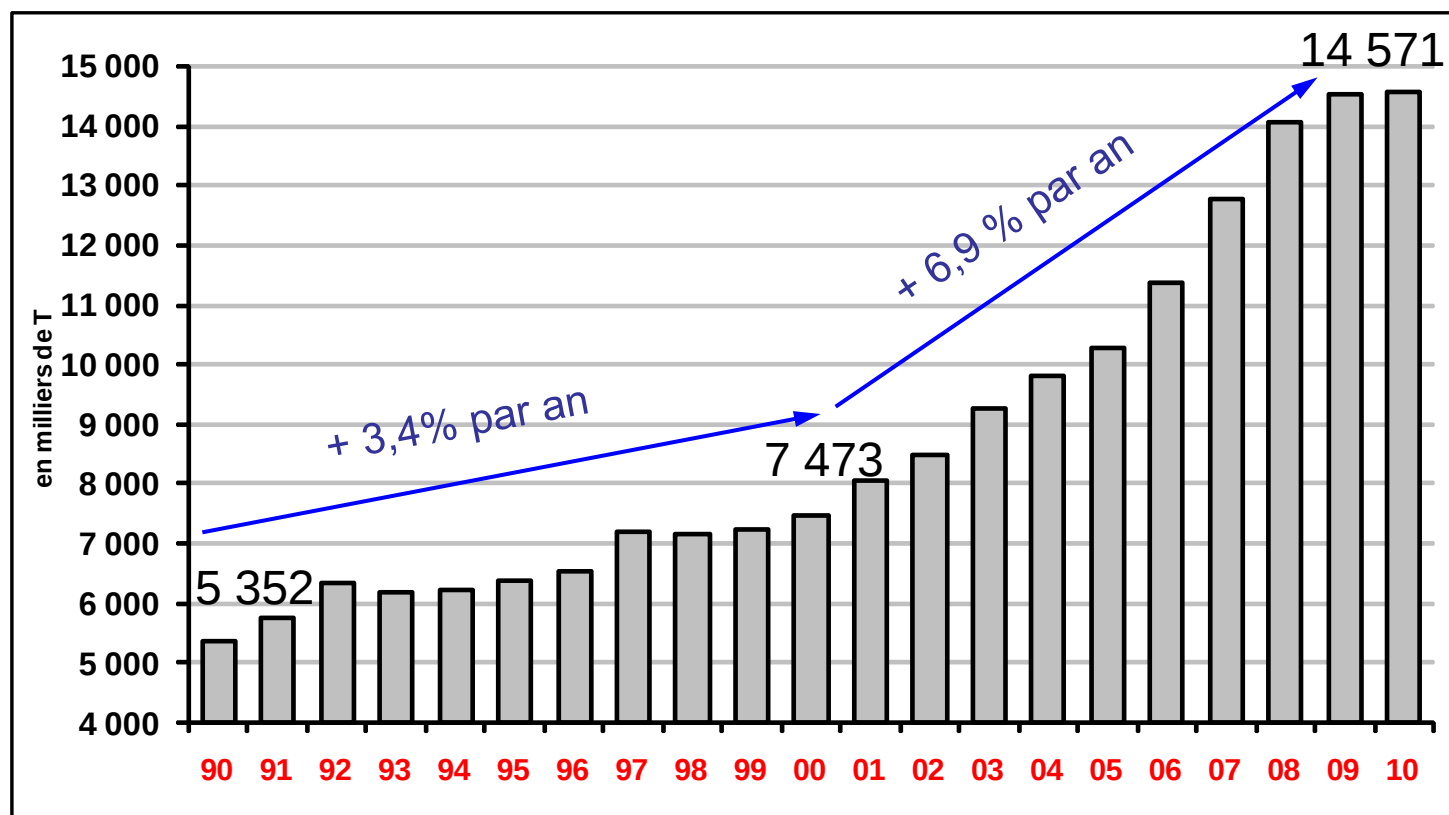
Ventes de ciment en légère progression

□ Evolution contrastée d'une région à l'autre (par ordre décroissant de consommations) :

📍 Grand Casablanca	: + 0,4%
📍 Tanger - Tétouan	: - 8,0%
📍 Marrakech - Tensift - Haouz	: - 1,8%
📍 Souss - Massa - Drâa	: + 12,3%
📍 Oriental	: - 3,6%
📍 Rabat - Salé - Zemmour - Zaer	: + 0,6%
📍 Doukkala - Abda	: - 15,2%



Ventes ciment gris marché domestique

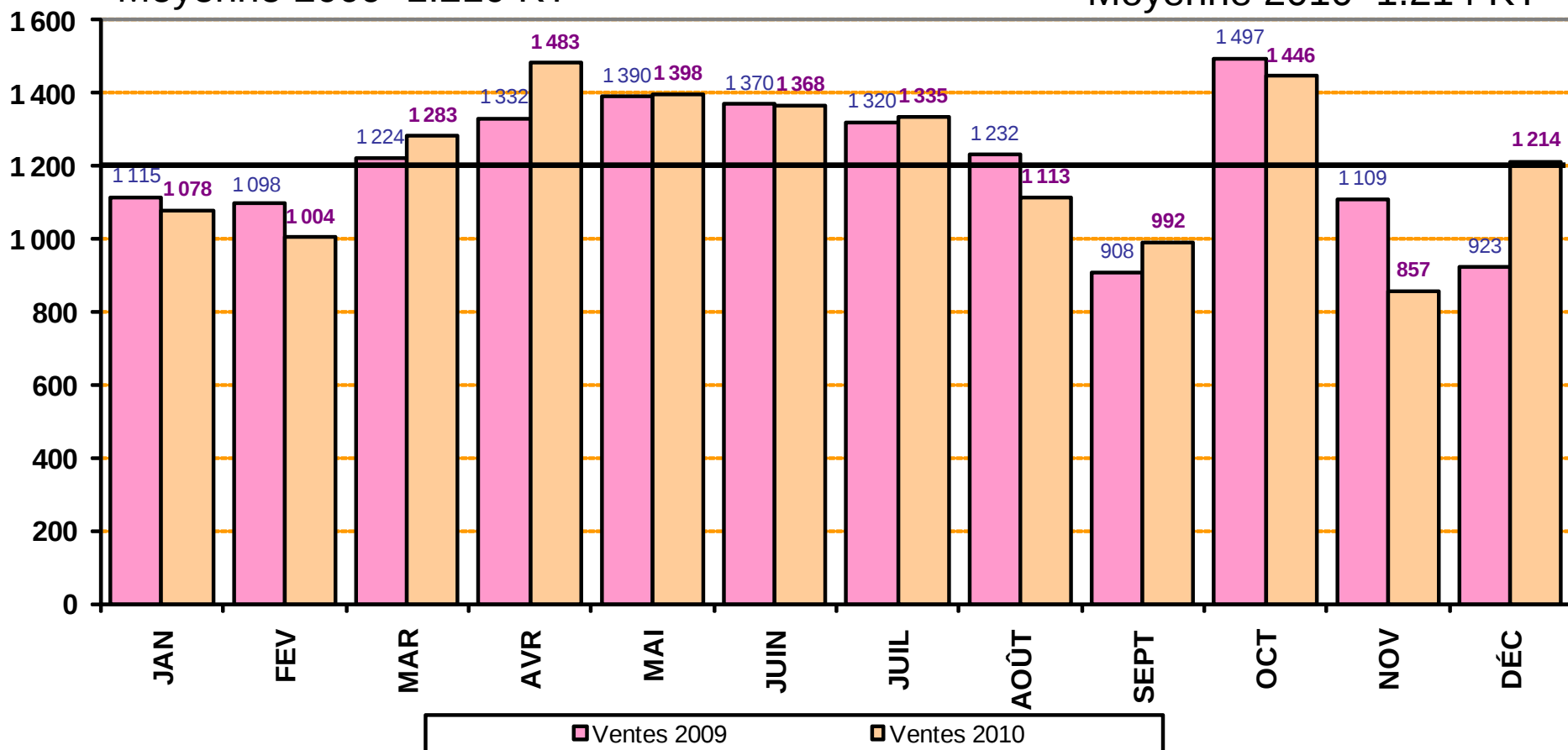




Ventes mensuelles marché domestique

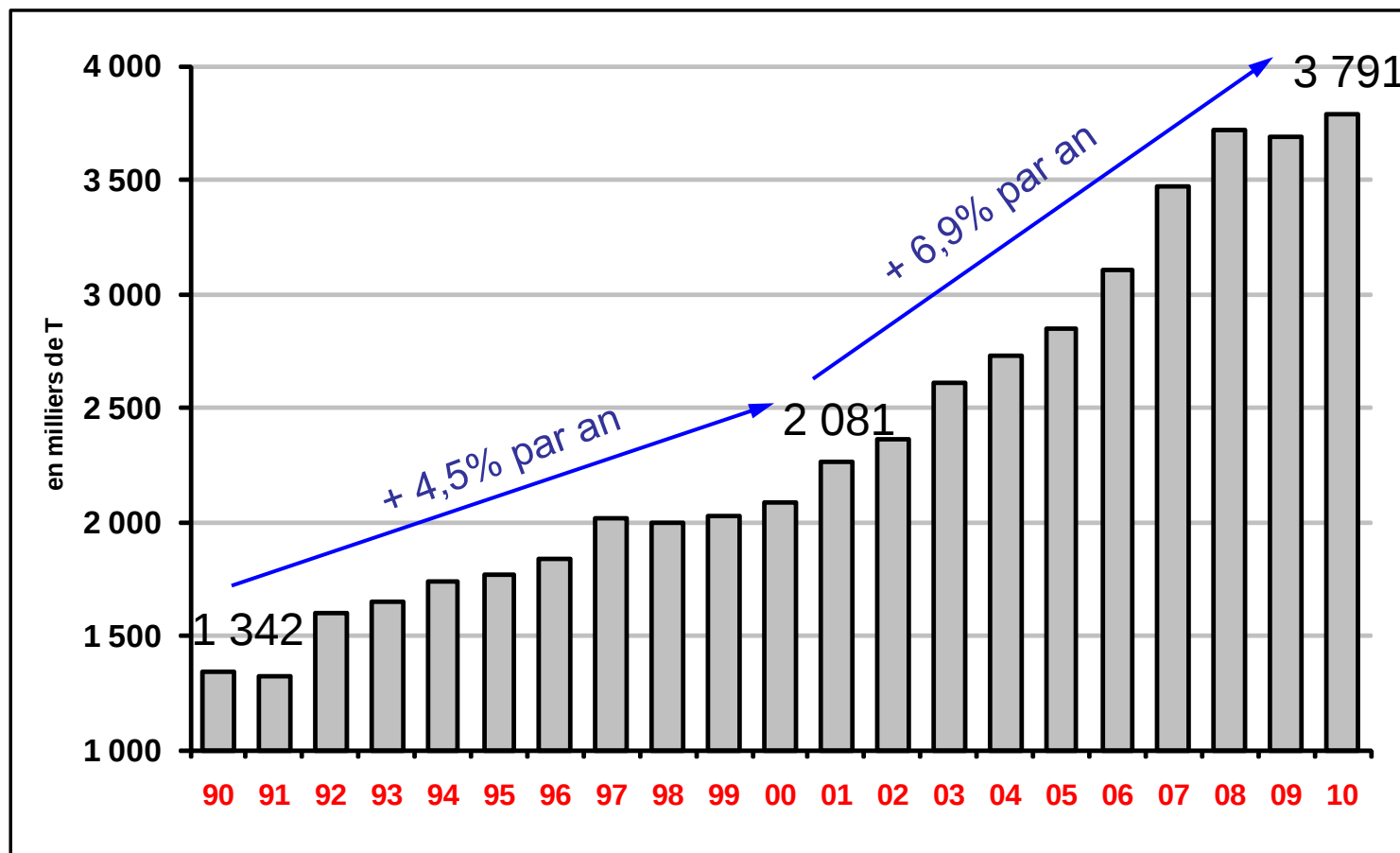
Moyenne 2009 1.210 KT

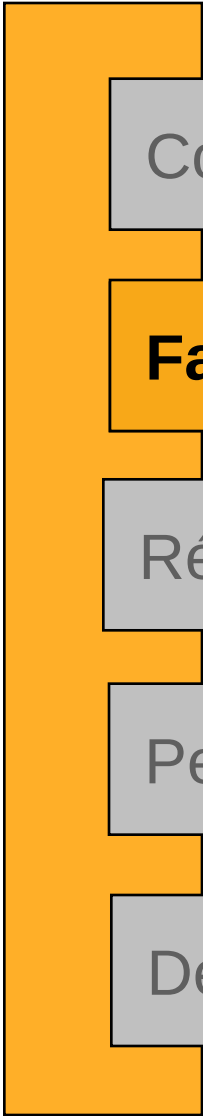
Moyenne 2010 1.214 KT





Ventes Ciments du Maroc et Indusaha





Contexte économique

Faits marquants 2010

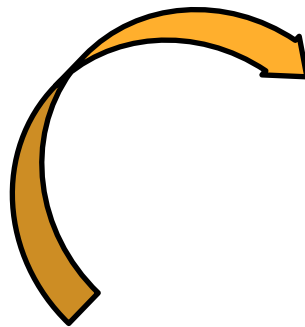
Résultats 2010

Perspectives 2011

Développement durable

Finalisation de l'usine d'Aït Baha

3 années après



Maquette



Réalisation



Planning de mise en service de l'usine d'Aït Baha

- ❑ Démarrage du premier broyeur à ciment au cours du mois de Novembre 2009
- ❑ Démarrage de la ligne de cuisson au cours du mois de Juillet 2010
- ❑ Fonctionnement stable et conforme aux attentes de la ligne de cuisson après une période de réglage
- ❑ Démarrage du second broyeur à ciment au cours du mois de Décembre 2010



Fiche technique de l'usine d'Aït Baha

- Usine greenfield bénéficiant des technologies les plus performantes, disposant d'une capacité annuelle de 1,6 million de tonnes de clinker et de 2,2 millions de tonnes de ciment, comprenant les principaux équipements suivants :
 - ⌚ Ligne de cuisson à voie sèche de 5000 T/j de capacité de production de clinker avec un procédé à faibles émissions
 - ⌚ Atelier de broyage ciment comprenant deux broyeurs verticaux ayant une capacité unitaire de 170 T/h
 - ⌚ Système de co-génération d'électricité par récupération de l'énergie thermique des gaz chauds avant leur rejet par la cheminée
 - ⌚ Système de dépoussiérage avec des filtres à manches de haute performance
 - ⌚ Stocks (matières premières, combustibles, clinker, ajouts) couverts
- Montant total de l'investissement ressortant à 3,5 MMDH



Efficienne industrielle de l'usine d'Aït Baha

Economies vs ancienne usine d'Agadir

- ❑ Consommation thermique : - 24%
- ❑ Consommation électrique : - 20%
- ❑ **Coûts variables :** - **20%**
- ❑ **Coûts fixes :** - **10%**
- ❑ Emissions de CO₂ : - 15%





Autres faits marquants

- ❑ Mise en service en Mai 2010 du second broyeur à ciment du centre de broyage de Laâyoune
- ❑ Forte augmentation des prix d'achat du coke de pétrole sur le marché international
- ❑ Impact du nouveau Code de la Route sur les activités Béton Prêt à l'Emploi et Granulats
- ❑ Forte progression des revenus financiers générés par la participation financière stratégique dans le capital de Suez Cement Company, premier producteur égyptien
- ❑ Prise en compte des charges non courantes relatives à la fermeture de l'usine d'Agadir à Anza

L'ancienne usine d'Agadir à l'origine



Juillet 1952

La nouvelle usine d'Aït Baha



Juillet 2010



Contexte économique

Faits marquants **2010**

Résultats 2010

Perspectives **2011**

Développement durable



Résultats Ciments du Maroc 2010

- ❑ Excédent brut d'exploitation et résultat d'exploitation impactés par :
 - ⌚ La production additionnelle de clinker de l'usine d'Aït Baha
 - ⌚ La forte augmentation des prix d'achat des combustibles solides
 - ⌚ L'augmentation des coûts fixes (effet périmètre usine d'Aït Baha)
- ❑ Produit financier net de 138 MDH, intégrant les dividendes distribués par les filiales et participations (Indusaha, Suez Cement Company) et les charges financières résultant du financement de l'usine d'Aït Baha
- ❑ Charges non courantes relatives à la fermeture de l'usine d'Agadir
- ❑ Absence de reprise de provisions pour investissement (versus une reprise de 268 MDH en 2009)



Compte de résultat Ciments du Maroc

	31 DECEMBRE 2010		31 DECEMBRE 2009		VARIATION
	KDH	% CA	KDH	% CA	2010 vs 2009
Chiffre d'affaires	2 974 120	100,0	2 804 338	100,0	6,1%
Excédent brut d'exploitation	1 299 856	43,7	1 347 945	48,1	-3,6%
Amortissements et dépréciations d'actifs	-250 758		-139 264		
Autres produits et charges d'exploitation	-2 058		-184		
Résultat d'exploitation	1 047 040	35,2	1 208 497	43,1	-13,4%
Résultat financier	138 282		73 918		
Résultat courant	1 185 322	39,9	1 282 415	45,7	-7,6%
Résultat exceptionnel	-96 869		267 259		
Impôts	-272 681		-375 145		
Résultat net	815 772	27,4	1 174 529	41,9	-30,5%
<i>Dont Part du Groupe</i>	<i>815 772</i>	<i>27,4</i>	<i>1 174 529</i>	<i>41,9</i>	
<i>Dont Part des Minoritaires</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	
Capacité d'autofinancement	1 108 170		1 044 817		6,1%



Bilan Ciments du Maroc

	31 DECEMBRE 2010	31 DECEMBRE 2009	VARIATION
	KDH	KDH	KDH
Total actif immobilisé	6 081 367	5 400 046	681 321
Total actif circulant	1 149 946	1 023 433	126 513
Total trésorerie actif	39 512	43 684	-4 172
Total actif	7 270 825	6 467 163	803 662
Capitaux propres et réserves	4 879 106	4 460 323	418 783
Capitaux propres assimilés	2 596	2 413	183
Dettes de financement	1 210 000	950 000	260 000
Provisions durables pour risques et charges	89 715	62 599	27 116
Total financement permanent	6 181 417	5 475 335	706 082
Total passif circulant	981 925	888 860	93 065
Total trésorerie passif	107 483	102 968	4 515
Total passif	7 270 825	6 467 163	803 662



Compte de résultat consolidé Ciment

	31 DECEMBRE 2010		31 DECEMBRE 2009		VARIATION
	KDH	% CA	KDH	% CA	2010 vs 2009
Chiffre d'affaires	3 201 786	100,0	3 062 398	100,0	4,6%
Excédent brut d'exploitation	1 382 464	43,2	1 423 756	46,5	-2,9%
Amortissements et dépréciations d'actifs	-256 345		-163 419		
Autres produits et charges d'exploitation	-2 458		-460		
Résultat d'exploitation	1 123 661	35,1	1 259 877	41,1	-10,8%
Résultat financier	93 336		36 351		
Résultat courant	1 216 997	38,0	1 296 228	42,3	-6,1%
Résultat exceptionnel	-96 674		-3 445		
Impôts	-273 225		-365 908		
Quote-part résultat sociétés mises en équivalence	-139		1 631		
Amortissements écarts d'acquisition	-477		-477		
Résultat net	846 482	26,4	928 029	30,3	-8,8%
<i>Dont Part du Groupe</i>	<i>840 107</i>	<i>26,2</i>	<i>921 770</i>	<i>30,1</i>	
<i>Dont Part des Minoritaires</i>	<i>6 375</i>	<i>0,2</i>	<i>6 259</i>	<i>0,2</i>	
Capacité d'autofinancement	1 145 210		1 083 566		5,7%

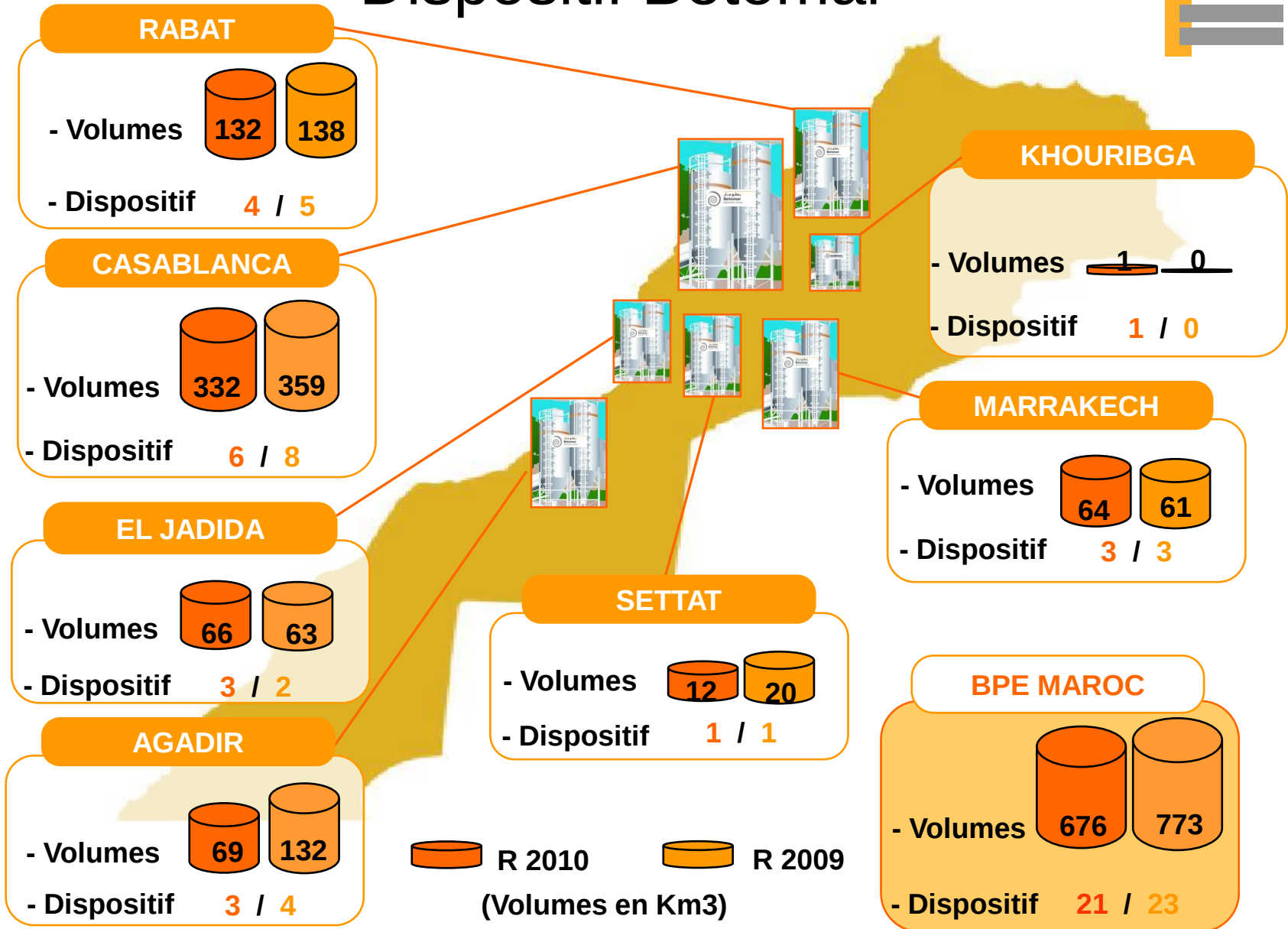


Activité Matériaux

Béton Prêt à l'Emploi (Bétomar)

- ❑ Progression du marché national d'environ 2% en 2010
- ❑ Part de marché des opérateurs indépendants, enregistrant une progression continue, estimée à 50%
- ❑ Taux de pénétration estimé à 11%, faible par rapport aux marchés matures
- ❑ Diminution des volumes vendus de Bétomar de 12,6% par rapport à 2009, compte tenu de la chute d'activité enregistrée dans les bassins d'Agadir et de Casablanca
- ❑ Position de leader de Bétomar sur les principaux chantiers d'infrastructures du Maroc
- ❑ Diversification des gammes de produits de Bétomar avec le développement et la commercialisation de produits innovants
- ❑ Dispositif opérationnel de Bétomar composé de 21 centrales

Dispositif Bétomar





Activité Matériaux Granulats (Bétomar)

- ❑ Marché national caractérisé par :
 - ⌚ Une production atomisée avec des carrières de faible capacité
 - ⌚ L'émergence de professionnels
 - ⌚ Un encadrement progressif des pouvoirs publics
 - ⌚ Des contraintes environnementales de plus en plus fortes
- ❑ Volumes vendus de Bétomar en diminution de 19,5% par rapport à 2009, l'application du nouveau Code de la Route ayant généré un impact significatif
- ❑ Dispositif de Bétomar composé de quatre carrières



Activité Matériaux Adjuvants (Axim Maroc)

- ❑ Volumes vendus d'Axim Maroc en diminution de 20,3% pour s'établir à environ 3.200 T, suite au ralentissement des activités BTP sur le marché Sud
- ❑ Plein rendement de l'usine d'Ain Sebaa, mise en service en Juillet 2009

Compte de résultat consolidé



	31 DECEMBRE 2010		31 DECEMBRE 2009		VARIATION
	KDH	% CA	KDH	% CA	2010 vs 2009
Chiffre d'affaires	3 629 123	100,0	3 598 946	100,0	0,8%
Excédent brut d'exploitation	1 448 226	39,9	1 516 269	42,1	-4,5%
Amortissements et dépréciations d'actifs	-288 841		-194 727		
Autres produits et charges d'exploitation	-3 628		-618		
Résultat d'exploitation	1 155 757	31,8	1 320 924	36,7	-12,5%
Résultat financier	94 100		35 833		
Résultat courant	1 249 857	34,4	1 356 757	37,7	-7,9%
Résultat exceptionnel	-94 107		-3 646		
Impôts	-283 579		-384 189		
Quote-part résultat sociétés mises en équivalence	-139		1 631		
Amortissements écarts d'acquisition	-477		-477		
Résultat net	871 555	24,0	970 076	27,0	-10,2%
<i>Dont Part du Groupe</i>	<i>865 180</i>	<i>23,8</i>	<i>963 817</i>	<i>26,8</i>	
<i>Dont Part des Minoritaires</i>	<i>6 375</i>	<i>0,2</i>	<i>6 259</i>	<i>0,2</i>	
Capacité d'autofinancement	1 198 862		1 155 190		3,8%



Bilan consolidé

	31 DECEMBRE 2010	31 DECEMBRE 2009	VARIATION
	KDH	KDH	KDH
Total actif immobilisé	6 269 403	5 537 754	731 649
Total actif circulant	1 572 597	1 448 085	124 512
Total trésorerie actif	47 837	52 244	-4 407
Total actif	7 889 837	7 038 083	851 754
Capitaux propres part du groupe	5 242 347	4 774 283	468 064
Intérêts minoritaires	20 938	19 341	1 597
Dettes de financement	1 210 000	950 000	260 000
Provisions durables pour risques et charges	102 055	72 832	29 223
Total financement permanent	6 575 340	5 816 456	758 884
Total passif circulant	1 179 216	1 116 939	62 277
Total trésorerie passif	135 281	104 688	30 593
Total passif	7 889 837	7 038 083	851 754



Tableau des flux de trésorerie consolidé

	31 DECEMBRE 2010	31 DECEMBRE 2009
	KDH	KDH
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1 198 862	1 155 190
Dividendes reçus de sociétés mises en équivalence	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-178 794	314 394
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 020 068	1 469 585
Acquisitions d'immobilisations, nettes d'impôt	-1 031 722	-1 739 088
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	3 689	209
Variation des immobilisations financières	-1 826	-62
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 029 859	-1 738 941
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-396 990	-360 900
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4 778	-3 999
Augmentations de capital en numéraire	0	7 055
Emissions d'emprunts	370 000	822 000
Remboursements d'emprunts	-110 000	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-141 768	464 156
Variation de trésorerie	-151 558	194 799
Trésorerie d'ouverture	431 098	236 299
Trésorerie de clôture	279 540	431 098
Variation de trésorerie	-151 558	194 799



Contexte économique

Faits marquants **2010**

Résultats **2010**

Perspectives 2011

Développement durable



Contexte économique globalement positif

□ Facteurs favorables

- ② Incitations fiscales pour la construction de logements sociaux
- ② Campagne agricole satisfaisante
- ② Réalisation des travaux d'infrastructures d'ores et déjà engagés

□ Facteurs défavorables

- ② Lente sortie de crise sur le plan international
- ② Surenchérissement des cours mondiaux des combustibles



Poursuite des investissements industriels

- ❑ Achèvement, au cours du premier semestre 2011, du parc éolien du centre de broyage de Laâyoune :
 - ⌚ Capacité installée : 5,1 MW
 - ⌚ Production annuelle : 16.100 MWh
 - ⌚ Réduction des émissions annuelles de CO₂ : 12.300 T
 - ⌚ Utilisation captive pour le centre de broyage de ciment
 - ⌚ Budget de l'investissement : 110 MDH
- ❑ Consolidation de la capacité du centre de broyage de Laâyoune par le doublement de l'ensachage
- ❑ Redéploiement progressif des broyeurs de l'ancienne usine d'Agadir
- ❑ Modernisation des systèmes de dépoussiérage du four de l'usine de Marrakech au cours du second semestre 2011



Grands projets en cours et à venir dans les zones d'influence de Ciments du Maroc

- ④ Programmes de logements sociaux (incitations de la loi de Finances)
- ④ Poursuite des travaux entamés pour la construction de barrages (Tasskourt à Marrakech, Zerrar à Essaouira)
- ④ Mise en chantier de nouveaux barrages (Tiouine à Ouarzazate, Sidi Abdallah à Taroudant)
- ④ Infrastructures touristiques, hôtels et stations balnéaires (Oued Chbika, Plage blanche)



Grands projets en cours et à venir dans les zones d'influence de Ciments du Maroc

- ④ Programmes de logements résidentiels (Agadir, Marrakech, Essaouira, Safi)
- ④ Programme autoroutier (Ben Ahmed - Oued Zem, El Jadida - Safi)
- ④ Centrale thermique de Safi
- ④ Extension de la centrale de Jorf Lasfar
- ④ Extension du port et des usines de l'Office Chérifien des Phosphates à Jorf Lasfar et à Safi, aménagement d'une nouvelle zone industrielle



Grands chantiers dans la zone d'influence de Bétomar

- ④ Projet du tramway à Casablanca
- ④ Programmes de logements sociaux
- ④ Autoroute Berrechid - Beni Mellal
- ④ Extension du port et des usines de l'Office Chérifien des Phosphates à Jorf Lasfar
- ④ Programmes de l'Agence de Logements et d'Equipements Militaires





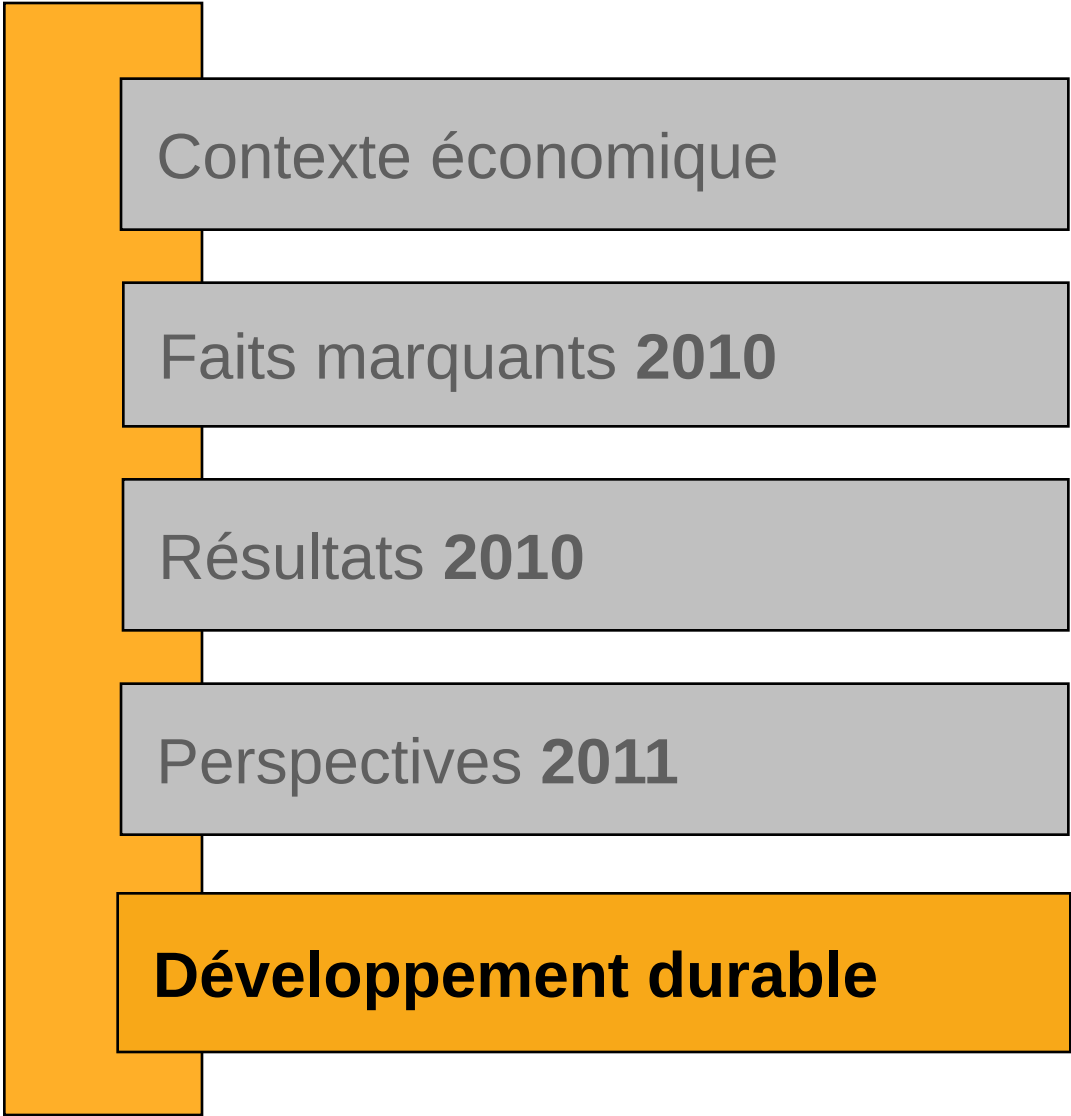
Renforcement du dispositif Granulats de Bétomar

- ❑ Augmentation de la capacité de production avec l'ouverture d'une nouvelle carrière dans la région de Casablanca
- ❑ Augmentation des réserves des carrières exploitées actuellement dans la région de Casablanca (Benslimane, Ouled Abbou) par le contrôle de terrains avoisinant les gisements actuels
- ❑ Lancement du projet d'extension de la capacité de production de la carrière de Ouled Abbou



Renforcement de la présence d'Axim Maroc sur le marché des adjuvants

- ❑ Augmentation des ventes hors groupe par le développement de nouveaux marchés et segments de clientèles
- ❑ Accompagnement technologique de plusieurs grands chantiers (tramway à Casablanca, autoroute Berrechid - Beni Mellal, extension Tanger Med)
- ❑ Développement et commercialisation de nouvelles gammes de produits



Contexte économique

Faits marquants **2010**

Résultats **2010**

Perspectives **2011**

Développement durable



Engagements et réalisations de Ciments du Maroc et de ses filiales

- ❑ Responsabilité environnementale
- ❑ Responsabilité sociale



Responsabilité environnementale

- ❑ Lancement de la plantation de 210 hectares complémentaires d'arganiers autour de l'usine d'Aït Baha sur un programme total de 1 200 hectares
- ❑ Renouvellement de la certification ISO 14001 des deux usines et du siège de Ciments du Maroc
- ❑ Lancement du processus de certification 14001 de l'usine d'Aït Baha et du centre de broyage de Laâyoune
- ❑ Autoproduction d'énergie électrique :
 - ⌚ Réalisation du parc éolien de 5.1 MW à Laâyoune
 - ⌚ Réalisation de la première installation au Maroc de co-génération électrique à partir de la chaleur contenue dans les gaz de rejet du four à l'usine d'Aït Baha pour une puissance de 1.5 MW



Responsabilité environnementale

- ❑ Renouvellement pour une période de 3 ans de la certification ISO 14001 de la carrière de Ouled Abbou, première et unique carrière de granulats certifiée à ce jour
- ❑ Electrification de la carrière de granulats de Benlismane, générant une économie de carburant et une limitation des émissions de CO₂
- ❑ Finalisation du processus de certification d'Axim Maroc selon le référentiel intégré ISO 9001 / ISO 14001
- ❑ Lancement du processus de certification ISO 14001 de la carrière de granulats de Oued Souss et de la centrale à béton de Lissasfa



Responsabilité sociale

- ❑ Poursuite du programme relatif à la sécurité du personnel
- ❑ Elargissement de ce programme aux personnels des sous-traitants
- ❑ Poursuite du programme d'acquisition de logements par le personnel des usines, dans le cadre de coopératives bénéficiant du soutien de Ciments du Maroc



Responsabilité sociale

- ❑ Participation, en partenariat avec la Fondation du Sud, à la construction du centre Takafoul d'Ait Melloul (maison du troisième âge, crèche, école pour sourds-muets, école pour handicapés moteurs et mentaux, centre d'hémodialyse, terrains de sport et centres d'accueil)
- ❑ Participation à la rénovation d'écoles rurales dans le cadre des engagements pris par l'Association Professionnelle des Cimentiers
- ❑ Participation à de nombreuses actions en partenariat avec l'Observatoire de la Palmeraie de Marrakech (célébration de la journée de l'environnement, construction et équipement d'un centre d'activités génératrices de revenus pour les femmes des douars de la palmeraie)
- ❑ Participation à la campagne nationale de ramassage et de destruction de sacs plastiques



Responsabilité sociale

- ❑ Participation aux actions des fondations Mohammed V, Mohammed VI et Zakoura
- ❑ Participation au programme Plages Propres
- ❑ Partenaire de l'Agence du Sud pour la préservation du patrimoine dans la région d'Assa Zag (réhabilitation de la Kasbah de Zaouit Assa)
- ❑ Finalisation de la rénovation du parc de l'Hermitage de Casablanca
- ❑ Dons réguliers de granulats pour la réfection des routes rurales en proximité de la carrière de Ouled Abbou

Merci pour votre attention