

# RÉSULTATS DU 3<sup>e</sup> TRIMESTRE 2008

## Poursuite de la forte croissance du chiffre d'affaires : +14,2% à fin septembre 2008

### OPÉRATIONS ET ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS AU COURS DE LA PÉRIODE

Au cours des trois premiers trimestres 2008, le Groupe ONA a connu les événements suivants :

#### Mines

- Repli général du cours des métaux de base et métaux précieux, excepté le cobalt.
- Hausse du prix des réactifs.
- Baisse du rythme de production de Hajjar.
- Baisse de la production de cuivre : mise au point du procédé de traitement du cuivre d'Agoujgal.
- Reprise de la production de fluorine suite aux travaux de remise en état du site inondé en octobre 2007.
- Création de Managem International, holding de droit suisse, dont la vocation est de détenir l'ensemble des participations du groupe Managem à l'étranger (Manatrade, Managem Gabon, Lamikal, REG...).
- Confirmation de nouvelles réserves à SMI (+252 TM), à CTT-Bouazzer (+1 922 TM) et AGM (+800 KT de cuivre).

#### Agroalimentaire

- Poursuite de la hausse du prix des matières premières agricoles (poudre de lait, beurre, huiles brutes, sucre...).
- Hausse des parts de marché de Centrale Laitière dans les segments Lait et Produits Laitiers Frais de 1,3 pts et 1,6 pts respectivement (61,1% à fin septembre 2008 dans le segment « Lait » contre 59,8% à fin 2007 et 62,3% à fin septembre 2008 dans le segment « Produits Laitiers Frais » contre 60,7% à fin 2007).
- Poursuite du projet de modernisation et d'extension de la Raffinerie de Casablanca lancé à fin 2007.
- Poursuite de l'amélioration des parts de marché de Bimo sur les deux segments « Gaufrettes » (57% à fin septembre 2008 vs 54,5% en 2007) et « Biscuits » (42% à fin septembre 2008 vs 36,1% en 2007) limité par un retrait de la part de marché du segment « Pâtisserie » (28% à fin septembre 2008 vs 30,8% en 2007).
- Reprise de la pêche en janvier 2008 au lieu de décembre 2007 et attribution d'un quota de poulpe de 84,3 T/ navire (soit +24% de plus par rapport à la précédente campagne).

#### Distribution

- Poursuite de la croissance de la Grande Distribution :
  - o ouverture du supermarché Acima Berrechid le 18 mars 2008 ;
  - o ouverture du supermarché Acima Meknès le 1<sup>er</sup> juillet 2008 ;
  - o démarrage de la construction des magasins Marjane Fès 2 et Tanger 2 dont l'ouverture est reportée au 1<sup>er</sup> trimestre 2009 ;
  - o préparation du lancement de l'enseigne spécialisée dans l'électroménager, filiale de Marjane Holding ;
  - o démarrage du bureau d'importation de Chine en mars 2008 ;
  - o à fin septembre 2008, le Groupe totalise 17 hypermarchés Marjane avec une surface de vente totale de 124 359 m<sup>2</sup> et 27 supermarchés Acima avec une surface de vente totale de 35 298 m<sup>2</sup>.
- Poursuite de la baisse des parts de marché de Sopriam de -2 pts, soit 16,1% à fin septembre 2008 contre 18,1% à fin décembre 2007.
- Des performances contrastées pour les filiales du Groupe Optorg : reprise économique dans les pays africains producteurs de pétrole, tensions sociales au Cameroun et difficultés politiques au Tchad suite aux émeutes survenues en 2007.
- Montée en puissance de la Joint-Venture Bartrac (chiffre d'affaires de 15,6 millions d'euros à fin septembre 2008) et augmentation de capital de 5 millions de dollars.
- Cession par Optorg des magasins de biens de consommation en Côte d'Ivoire (Peyrissac) et au Cameroun.
- Octroi à Tractafic Motors de la carte de distribution de la marque Mercedes sur 13 territoires additionnels.

#### Activités Financières

- Finalisation de l'acquisition de 79,15% de la Compagnie Bancaire de l'Afrique Occidentale (CBAO) par Attijariwafa bank, ONA et SNI (closing le 21 avril 2008).
- Acquisition en juillet 2008 par Attijariwafa bank de 51% du capital de la Banque Internationale pour le Mali (BIM S.A.), 2<sup>e</sup> banque du pays et ce, dans le cadre du processus de privatisation enclenché suite à un appel d'offres lancé le 20 avril dernier.
- Reprise de l'activité aux Pays-Bas après l'obtention de l'agrément des autorités hollandaises en novembre 2007 et acquisition de nouveaux locaux à Utrecht, Den Haag, Rotterdam et Amsterdam.
- Développement du réseau commercial d'Attijari bank Tunisie (ouverture de nouveaux points de vente).
- Réduction de la valeur nominale des actions d'Attijariwafa bank en date du 18 septembre 2008.

#### Télécoms

- Lancement de l'offre Internet + à la carte courant janvier 2008.
- Lancement de l'offre mobile 3G en juin 2008 en prépayé et post payé.
- Lancement de deux offres commerciales pour les entreprises :
  - o Wana touch qui est une offre de téléphonie à mobilité restreinte ;
  - o Wana mobile qui est une offre de téléphonie mobile avec une gratuité totale des appels intra-flotte et une gratuité totale des appels vers les téléphones fixes Wana de l'entreprise.

#### Immobilier

- Ralentissement de l'immobilier touristique de luxe à Marrakech.
- Poursuite de la commercialisation des lots de Cabo Negro par Onapar (lots 54 ha (promoteurs et hôtel), La Montagne) et lancement de la construction de 43 appartements.
- Obtention par Orientis Invest de l'autorisation de construction pour 500 ha à Bouznika (partie Mansouria), démarrage des travaux de viabilisation du projet Bahia et de la commercialisation des lots aux promoteurs.
- Réalisation en cours d'un projet de 55 villas à Amelkis II.

#### Énergie et Environnement

- Signature d'accords de principe avec la Samir, Lafarge, l'ONDA, l'ONCF et l'ONEP pour le développement de parcs de capacité totale de 200 MW. La capacité cumulée des accords signés à ce jour totalise 300 MW.
- Poursuite des études de qualification des trois sites éoliens Haouma, Laâyoune et Akhfenir.
- Lancement par l'ONE d'un appel d'offres public pour le projet éolien de Tafaya d'une capacité de 300 MW.
- Signature par Nareva d'un contrat de partenariat avec le développeur mondial International Power (remise des offres pour décembre 2008).
- Pré-qualification du consortium Nareva/International Power/Sumitomo pour le projet de la centrale à Charbon de 2\*660 MW à Safi (remise des offres le 15 janvier 2009).
- Appel à manifestation d'intérêt par l'ONE pour le projet d'une centrale solaire à Ouarzazate (capacité de 50 à 100 MW) : sélection par Nareva comme partenaire le développeur allemand MAN Solar Millenium.

### ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de l'année 2008 s'établit à MDH 27 516,4, en progression de +14,2% par rapport à la même période de l'année précédente.

Par secteur d'activité, le chiffre d'affaires se ventile comme suit :

EN MILLIONS DE MAD	CUMUL À FIN SEPTEMBRE		ÉCART	
	2007	2008	VALEUR	%
Mines	1 541,6	1 658,1	116,5	7,6%
Agroalimentaire	10 367,0	11 827,2	1 460,2	14,1%
Distribution	11 209,8	12 547,4	1 337,6	11,9%
Activités financières	81,8	84,2	2,3	2,9%
Télécoms	438,1	1 220,4	782,3	178,6%
Immobilier	317,1	164,7	-152,4	-48,1%
Énergie et Environnement	0,2	3,1	2,8	1126,3%
Autres	138,3	11,4	-126,9	-91,8%
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES (*)</b>	<b>24 094,0</b>	<b>27 516,4</b>	<b>3 422,3</b>	<b>14,2%</b>

(\*) N'inclut pas les participations dans les entreprises associées mises en équivalence.

#### Mines

Ce secteur d'activité comprend les activités de Managem (exploitation minière et hydro métallurgique). Les Mines affichent un chiffre d'affaires consolidé de MDH 1 658,1 en amélioration de +7,6% en raison, essentiellement, de la hausse du cours de cobalt, de la hausse du volume vendu de la calamine et de la hausse de la production d'argent liée à l'amélioration du rythme d'extraction et la hausse de la teneur exploitée. Ces effets favorables ont néanmoins été limités par la contre-performance de AGM en raison de la baisse des productions d'or et de cuivre et de la baisse de la production de fluorine au niveau de Samine.

#### Agroalimentaire

Ce secteur d'activités comprend Centrale Laitière (lait et produits laitiers frais), Cosumar (sucre), Lesieur Cristal (huiles), Bimo (biscuits), Sotherma (eaux minérales) et Marona (pêche hauturière). Le chiffre d'affaires de l'Agroalimentaire augmente de +14,1% sur les neuf premiers mois de l'année 2008 grâce, principalement, à l'augmentation des ventes de lait, de produits laitiers et de biscuits, à la progression des ventes de l'huile de table et aux bonnes performances de Marona (hausse du tonnage vendu et appréciation du prix moyen de vente d'espèces à forte valeur ajoutée).

#### Distribution

Ce secteur d'activités regroupe Marjane et Acima (Grande Distribution), Optorg (Distribution automobile et équipements) et Sopriam (Distributeur exclusif Peugeot et Citroën au Maroc).

- Le chiffre d'affaires consolidé de la Distribution augmente de +11,9% porté par les éléments suivants :
- poursuite du développement de la Grande Distribution dont le chiffre d'affaires s'accroît de +20,1% passant de MDH 5 706,8 à fin septembre 2007 à MDH 6 858,2 à fin septembre 2008 ;
  - croissance modérée d'Optorg (+3% pour s'établir à MDH 3 736,3 à fin septembre 2008) grâce, principalement, à la progression de Tractafic Maroc et de SHO Congo, à l'intégration proportionnelle dans le périmètre de consolidation de l'activité COMETAL (+5,5 M€ à fin septembre 2008), au démarrage de l'activité de Bartrac et Congo Equipment. Ces effets favorables ont néanmoins été limités par la cession des magasins de biens et consommation en Côte d'Ivoire qui a négativement impacté l'évolution du chiffre d'affaires de la filiale Peyrissac Automobile ;
  - hausse du chiffre d'affaires de Sopriam de 4,4% pour s'établir à MDH 1 958,9 : lancements réussis de la C1, de la 206 Sedan et de la 308, commercialisation en année pleine de la C4 Picasso, bonne tenue du Berlingo CBU, repositionnement de la Xsara Picasso et bon comportement des ventes de la 207, du Partner CBU et des CKD, atténués toutefois par la baisse des ventes de la 407, de la C4 et de la C5.

#### Activités Financières

Ce secteur d'activités comprend Attijariwafa bank (filiale bancaire mise en équivalence) et ONA Courtage (courtier en assurance). Le chiffre d'affaires d'ONA Courtage affiche une hausse de 2,9% par rapport à l'année précédente en raison de la hausse des encaissements, limitée par la baisse du taux moyen de commission qui passe de 10,5% à 9,4% au niveau d'Agma Lahlou Tazi, filiale d'ONA Courtage.

#### Télécoms

Ce secteur d'activité correspond à l'opérateur Télécoms Wana. Wana est présente dans trois activités : Mobilité restreinte, Fixe et Internet.

Le chiffre d'affaires de Wana affiche une hausse de MDH 782,3 passant de MDH 438,1 à fin septembre 2007 à MDH 1 220,4 à fin septembre 2008 grâce aux investissements consentis pour le développement du parc clientèle. Par activité, le chiffre d'affaires évolue comme suit :

- les revenus issus de la voix ont augmenté de +335% pour atteindre MDH 502 ;
- les revenus réalisés par les grandes entreprises ont augmenté de +295,8% pour atteindre MDH 405 (essentiellement réalisés dans le transfert de données) ;
- la vente de terminaux a augmenté de 119% pour atteindre MDH 213.

Il est à noter que le nombre de clients a augmenté de 62,1% pour atteindre 1,654 millions de clients à fin septembre 2008.

#### Immobilier

La baisse du chiffre d'affaires d'Onapar de 48,1% est liée essentiellement au recul des ventes réalisées à Amelkis Resorts suite à la morosité du marché du luxe à Marrakech, limitée par la commercialisation du programme 54 ha par Onapar sur le site de Cabo Negro et des lots de Darwa.

#### Autres

Les autres activités comprennent essentiellement les holdings. En 2007, ce secteur intégrait la Monégasque (semi-conservé d'anchois) cédée fin 2007.

La baisse du chiffre d'affaires de 91,8% est liée, principalement, à la cession de la Monégasque en décembre 2007.

### CHIFFRE D'AFFAIRES COMPARATIF PAR TRIMESTRE

EN MILLIONS DE MAD	1 <sup>er</sup> TRIMESTRE		2 <sup>e</sup> TRIMESTRE		1 <sup>er</sup> SEMESTRE		3 <sup>e</sup> TRIMESTRE		CUMUL AU 30 SEPTEMBRE	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
Mines	460,0	546,8	709,0	810,3	1 169,0	1 357,1	372,7	301,0	1 541,6	1 658,1
Agroalimentaire	3 123,9	3 596,5	3 418,9	3 956,2	6 542,8	7 552,7	3 824,2	4 274,5	10 367,0	11 827,2
Distribution	3 291,1	3 826,4	3 595,7	4 128,2	6 886,8	7 954,5	4 323,0	4 592,8	11 209,8	12 547,4
Activités financières	28,2	27,1	31,7	31,6	59,9	58,7	21,9	25,5	81,8	84,2
Télécoms	87,4	299,4	136,7	422,5	224,1	721,9	214,0	498,5	438,1	1 220,4
Immobilier	44,1	83,3	210,2	80,4	254,3	163,7	62,7	1,0	317,1	164,7
Énergie et environnement	-	0,0	0,2	2,9	0,2	2,9	-	0,1	0,2	3,1
Autres	170,4	3,0	61,8	5,8	108,6	8,8	29,7	2,5	138,3	11,4
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>7 205,1</b>	<b>8 382,5</b>	<b>8 040,6</b>	<b>9 437,8</b>	<b>15 245,7</b>	<b>17 820,3</b>	<b>8 848,3</b>	<b>9 696,0</b>	<b>24 094,0</b>	<b>27 516,4</b>

Contact Communication Financière :

Fakhita DRISSI

Tél : +212 22 432 107

Email : f.drissi@ona.co.ma