

NEXANS MAROC

Société anonyme au capital de 224.352.000 Dirhams
Siège social à Casablanca (20400) – Boulevard Ahl-Loghlam, Sidi Moumen,
RC CASABLANCA 7545



**PROCES-VERBAL DE LA REUNION DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION DU 24 SEPTEMBRE 2015**

L'an deux mille quinze, le 24 septembre, à 10 heures 30, s'est réuni au siège du Groupe Nexans, 8 rue du Général Foy, 75008 Paris, France, le Conseil d'Administration de la société Nexans Maroc.

Etaient présents

MM.	Pascal PORTEVIN	Président du Conseil d'administration
	Nicolas BADRE	Administrateur
	Karim BENNIS	Administrateur et Directeur Général
	Driss BENHIMA	Administrateur
	Ahmed Réda CHAMI	Administrateur
	Benjamin FITOUSSI	Administrateur
	Abdelaziz TAZI	Administrateur
	NEXANS PARTICIPATIONS	Administrateur, représentée par Mme Magali VALAT

Etaient absents, excusés :

M. Philippe ROMIEU	Administrateur
Mme Leila SIJELMASSI Cabinet	PricewaterhouseCoopers Maroc,
M. Mohamed TOUHLALI	Cabinet FIDUMAC

Etait également présent, M. Thomas WAGNER, Directeur Financier de Nexans Maroc.

Madame Magali VALAT assure les fonctions de secrétaire de séance.

Le Président constate que le Conseil réunit la présence effective de plus de la moitié des Administrateurs et qu'en conséquence, il peut valablement délibérer.

Il déclare donc la séance ouverte qui va statuer sur l'ordre du jour proposé au Conseil.

Ordre du Jour :

1. Approbation du procès-verbal de la précédente réunion
2. Arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2015
3. Rapport de la Direction Générale sur la marche des affaires
4. Proposition de Création d'un Comité des Rémunérations



I. APPROBATION DU PROCES-VERBAL DE LA PRECEDENTE REUNION

Après y avoir apporté deux corrections, le Conseil adopte à l'unanimité le procès-verbal de la dernière réunion du Conseil d'Administration qui s'est tenu le 12 mars 2015.

II. ARRETE DES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

M. le Président cède ensuite la parole à M. Karim BENNIS qui présente les états financiers intermédiaires des comptes sociaux et consolidés du premier semestre 2015.

M. le Président informe les membres du Conseil que les Commissaires aux comptes ont indiqué par écrit qu'ils seraient en mesure de certifier la régularité et la sincérité des comptes semestriels à fin juin 2015.

Après en avoir délibéré, le Conseil arrête, à l'unanimité des membres présents, les comptes sociaux et consolidés du 1^{er} semestre 2015.

III. RAPPORT DE LA DIRECTION GENERALE SUR LA MARCHE DES AFFAIRES

M. Karim BENNIS présente le rapport de la direction sur la marche des affaires.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Les indicateurs macroéconomiques de la société et de l'économie marocaine sont satisfaisants. La croissance du PIB est estimée en 2015 à 4,7%. Le PIB non agricole est à 3,0%.

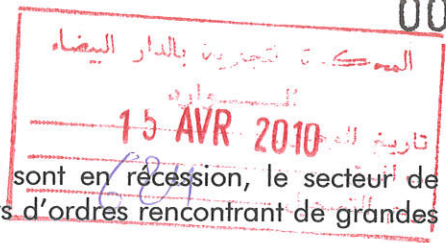
Le déficit commercial est en amélioration de 20,5% soit de -92,5 Milliards de Dirhams. Ce résultat est porté par une hausse des exportations de 6,3% et une baisse des importations de 7%.

La politique de rigueur instaurée par le gouvernement a permis de porter, en 2015, le déficit budgétaire à 4,3% du PIB contre 4,9% en 2014 et 7,2% en 2012. L'endettement a été stabilisé à 63,4% du PIB.

Parallèlement à ces indicateurs, le monde de l'entreprise connaît de grandes difficultés.

- Faillite annoncée de plus de 3000 PME ;
- De grands groupes sont en difficultés financières :
 - La raffinerie La SAMIR
 - Le groupe MAGHREB STEEL

- Le groupe CHAABI
- Outre les secteurs du tourisme et du BTP, qui sont en récession, le secteur de l'immobilier est sinistré, les plus grands donneurs d'ordres rencontrant de grandes difficultés comme :
 - Le groupe ADDOHA
 - Le groupe ALLIANCE
 - La filiale CGI de la Caisse de Dépôt et de Gestion « CDG »



Concernant le secteur électrique dominé par un important tissu de PME, la situation financière est fragile en raison :

- ✓ De la situation financière de l'ONEE qui bien qu'en amélioration reste tendue ;
- ✓ De la chute de l'immobilier ;
- ✓ De la méfiance des banques vis-à-vis des entreprises du secteur ;
- ✓ Des marchés des produits électriques en retrait.

Face à cet environnement, Nexans Maroc a réussi à améliorer ses parts sur le marché domestique et à continuer à développer son activité export.

De ce fait, les parts de marché de Nexans Maroc ont évolué, durant le 1^{er} semestre 2015 par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente de :

- 7,8 points pour le marché du bâtiment ;
- 14,3 points pour le marché de l'infrastructure.

Cette progression s'est réalisée dans un marché en forte baisse.

Comptes sociaux

✓ NEXANS MAROC

Le chiffre d'affaires social de Nexans Maroc est, à fin Juin 2015, à 772.444 KMAD soit en progression de 3,9% à cours des métaux courant et à 2,2% à cours des métaux et monnaies standard.

Le résultat d'exploitation est de 25.355 KDH contre 35.729 KDH à fin Juin 2014.

Le résultat courant à fin Juin 2015 est en retrait de 4,9% par rapport à 2014 soit à 25.895 KMAD.

Le résultat net est à 17.782 KMAD contre un résultat net de 27.386 KAMAD à fin Juin 2014.

✓ SIRMEL MAROC

Le 1^{er} semestre 2015 correspondant à une période charnière en termes de transformation de la société SIRMEL comprenant une réorganisation profonde, la mise en place de nouveaux process de fonctionnement et d'axes stratégiques de développement.

Le chiffre d'affaires social est à 119.732 KMAD en retrait de 19,0% par rapport à fin Juin 2014.



Le résultat d'exploitation est en amélioration à -1.029 KMAD contre -2.498 KMAD à fin Juin 2014.

Le résultat courant est à -1.191 KMAD contre -4.404 KMAD à la même période de l'année précédente.

Le résultat net est à -2.773 KMAD contre -5.135 KMAD à fin Juin 2014.

L'analyse des résultats par trimestre montre une amélioration régulière avec un chiffre d'affaires en croissance et un résultat d'exploitation tendant vers l'équilibre.

✓ **SIRMEL SENEGAL**

L'exploitation de la filiale sénégalaise est satisfaisante. Le chiffre d'affaires social est en progression de 4%, à 42.766 KMAD, le résultat d'exploitation est à 2.863 KMAD (6,7%) en retrait de 90% par rapport à 2014 causé par un mix produits et clients moins favorable.

Le résultat courant est à 2.235 KMAD contre 4.897 KMAD à fin Juin 2014.

Le résultat net est à 1.510 KMAD pour 3.423 KMAD à la même période de l'exercice précédent.

Comptes consolidés

Le périmètre de la consolidation est le suivant :

- Nexans Maroc : société consolidante
- Sirmel Maroc : filiale à 84,83%
- TEM : filiale à 99,97%
- Coprema : filiale à 99,40%
- Sirmel Sénégal : filiale à 50,90% de Sirmel Maroc

Le chiffre d'affaires social consolidé à fin Juin 2015 est de 869.479 KMAD contre 851.293 KMAD à fin Juin 2014.

Le résultat net consolidé à fin Juin 2015 est à 13.837 KMAD contre 23.935 KMAD à la même période de l'exercice précédent.

Résultats Nexans Maroc

✚ Evolution par marché

L'évolution de 2,2% des ventes de Nexans Maroc n'a pas été linéaire pour chacun de ses marchés. L'évolution a été de :

- +1,3% pour le marché de l'infrastructure ;
- +6,7% pour le marché du bâtiment ;
- - 2,7% pour le marché de l'industrie.

+ Répartition Local-export

La répartition entre les ventes locales et export a sensiblement évolué. Les ventes sur le local ont baissé de 7,5% quand les ventes à l'export direct ont progressé de 34,6% et les ventes en export indirect, par la restructuration de l'offre produits, ont évolué de -2,7%.

+ Frais fixes

Le total des frais a évolué de +4,7% avec un chiffre d'affaires social en progression de 3,9%. Les frais de personnel ont augmenté de +10,3% liés à la forte pression salariale et aux renforcements des compétences techniques de l'usine de Mohammedia.

Les frais de fabrication et frais administratifs ont régressé respectivement de 8,2% et 4,8%.

+ Manufacturing variance

Les écarts de production se sont relevés de 3.865 KMAD à fin Juin 2015 justifiés par 3 principaux éléments :

- Augmentation du coût de l'énergie avec un impact de - 1400 KMAD ;
- Substitution de 3 matières premières pour résoudre des problématiques qualité (-1000 KMAD) ;
- Augmentation des heures liées au passage en 4x8 pour augmenter nos volumes de production (-1500 KMAD).

M. Pascal PORTEVIN rappelle que ces chiffres ainsi que ceux de l'OTIF ne sont pas satisfaisants et qu'il convient d'améliorer la productivité de Mohammedia.

M. Nicolas BADRE intervient sur les éléments de BFR présentés par M. Karim BENNIS et rappelle le devoir de vigilance en la matière. La réalité ne doit en effet pas être masquée par le programme de factoring. Il demande au Directeur Général et au Directeur Administratif et Financier une étude plus fine sur les méthodes de couverture de risques de change.

Résultats par ligne de produits

Les différentes lignes de produit ont connu durant le 1^{er} semestre des évolutions différentes selon la destination des produits.

Les câbles d'énergie pour le bâtiment et l'infrastructure restent stables à -0,2 % par rapport à fin Juin 2014. Ce résultat est atteint grâce à un fort développement à l'export et par un gain de part de marché sur le marché domestique.

En câbles Telecom, le développement de l'utilisation des lignes GSM se fait bien évidemment depuis plusieurs années au détriment du réseau fixe. Cette évolution du marché se confirme de plus en plus par la baisse des investissements de l'opérateur historique Maroc Télécom en installation de câbles multipaires. Il est constaté de ce fait, une baisse des ventes de 25 % dans cette famille de produits.

L'activité câbles pour intégrateurs, suite à la rationalisation de notre gamme de production, connaît une baisse de ventes courantes de 9,0% tout en améliorant sa rentabilité. L'évolution de cette activité sera marquée par le développement des ventes des câbles de contrôle dont les homologations sont en cours et dont les premières livraisons sont prévues pour Octobre 2015.

المجموعة التجارية بالدار البيضاء
التاريخ المصدق: 11 AVR 2010
رقم المراسلة: 11/10
موافق: [Signature]

1- Les câbles aéronautiques connaissent une stabilité des ventes avec une rentabilité satisfaisante, proche de 10%.

L'activité Transformateurs est en forte progression (+69%) grâce à la fois au développement des ventes sur le marché export et principalement dans les pays Ouest Africain, et grâce à la réalisation du marché pour l'office nationale de l'eau et de l'électricité ONEE.

La ligne de produit équipements électriques connaît également un développement satisfaisant à +12% grâce à la croissance des ventes sur le marché export et au lancement de notre nouvelle cellules FluoCell tant sur le marché domestique qu'à l'export.

Activité Export

L'activité export poursuit son fort développement grâce à la qualité et la synergie de notre nouvelle offre NEOGRID qui permet ainsi de renforcer la vente des transformateurs et des postes électriques.

Ce développement est facilité par les efforts de promotion du pays Maroc sur le continent africain ainsi que par l'orientation du groupe Nexans vers le renforcement de la plateforme marocaine en lui donnant un rôle de hub dans la région.

De ce fait, l'activité export représente à fin Juin 2015, 43% des ventes de l'unité dont 10% en export indirect.

La zone Afrique Nord Ouest comprenant les pays du MAGHREB, les pays de l'UEMOA et de la CDEAO, continue d'être notre première zone de destination avec une croissance de 48,6% en 2015.

Perspectives fin d'année

Pour la fin de l'exercice 2015, le carnet de commandes actuel et les efforts d'amélioration qui devraient porter leurs fruits permettent de prévoir une fin d'année 2015 au niveau de notre budget en légère progression par rapport à 2014.

IV. CREATION D'UN COMITE DES REMUNERATIONS

La proposition de mise en place d'un Comité des rémunérations ainsi que son mode de fonctionnement, jointe aux convocations, est acceptée à l'unanimité des administrateurs présents. Le règlement de ce Comité est annexé au présent procès-verbal.

V. PLAN STRATEGIQUE

M. Karim BENNIS présente le Plan Stratégique de la Société, notamment les projets de redéploiement en Afrique que le conseil approuve à l'unanimité des voix présentes.

VI. QUESTIONS DIVERSES

1- Acquisition d'un terrain/Investissements

M. Karim BENNIS indique que le terrain mitoyen à l'usine de Mohammeda a été acquis, reste à finaliser la sortie des lieux de deux familles ; par ailleurs, les résultats



de l'étude environnementale tant sur ce terrain que sur l'usine actuelle seront disponibles dans quelques jours.

2- Rachat par Nexans Maroc de ses propres actions

MM. Karim BENNIS et Thomas WAGNER font un point sur le projet de rachat de titres d'un actionnaire minoritaire, l'étude évoquée lors du dernier Conseil et lancée sur un possible rachat par Nexans Maroc ayant été mise de côté en raison de la rupture des pourparlers avec le minoritaire. Il est proposé de mettre cette étude en sommeil et de la réactiver à l'occasion de nouvelles opportunités.

3- Point H&S, environnement, conformité

M. Karim BENNIS indique que les efforts en matière de H&S ont permis d'atteindre les objectifs que s'était fixé Nexans Maroc en dépit d'un accident survenu au cours du premier semestre ; d'autres projets d'amélioration présentés par M. Karim BENNIS sont en cours. Par ailleurs, le plan d'action EHP a été entièrement réalisé.

4- Fixation de la date du prochain Conseil

Le prochain Conseil sera convoqué le 25 mars 2016.

La séance est levée à 13h.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pascal Portevin', written over a horizontal line.

Le Président
Pascal Portevin

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Magali Valat', written over a horizontal line.

Un administrateur
Nexans Participations
Représentée par Magali Valat

المصرف التجاري بالدار البيضاء
التاريخ 15 AVR 2010
684