



NEXANS MAROC

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

PROCES-VERBAL DE LA REUNION

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

DU 4 MARS 2013

L'an deux mille treize, le 4 mars, à 10 heures, s'est réuni à l'hôtel Sofitel Rabat Jardin des Roses, BP 450 Souissi, Rabat (Maroc), le Conseil d'Administration de la société NEXANS MAROC.

Etaient présents :

MM.	Frédéric VINCENT	Président du Conseil d'administration
	Karim BENNIS	Administrateur et Directeur Général
	Nicolas BADRE	Administrateur
	Driss BENHIMA	Administrateur
	Khalid EL KADIRI	Administrateur
	William ENGLISH	Administrateur
	Philippe ROMIEU	Administrateur
	Abdelaziz TAZI	Administrateur
	NEXANS PARTICIPATIONS	Administrateur, représentée par Mme Magali VALAT

Etaient également présents :

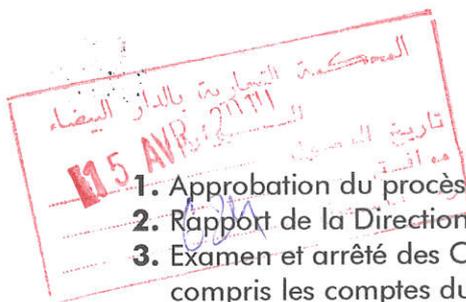
	Madame Leila SIJELMASSI	
Et	Monsieur Mouncef IGHIOUER	Cabinet Pricewaterhouse Coopers Maroc
	Monsieur Mohamed TOULHALI	Cabinet FIDUMAC

Madame Magali Valat assure les fonctions de secrétaire.

M. 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 joint aux convocations qui a été proposé au Conseil :

Ordre du Jour :



1. Approbation du procès-verbal de la précédente réunion
2. Rapport de la Direction Générale sur la Marche des affaires
3. Examen et arrêté des Comptes annuels de l'Exercice clos le 31 décembre 2012 (en ce compris les comptes du second semestre)
4. Proposition d'Affectation du Résultat
5. Conventions Réglementées
6. Renouvellement du mandat d'un administrateur
7. Fixation et Mise en Paiement des Jetons de Présence
8. Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des Actionnaires
9. Questions diverses

I. APPROBATION DU PROCES-VERBAL DE LA PRECEDENTE REUNION

Le Conseil adopte à l'unanimité le procès-verbal de la dernière réunion du Conseil d'Administration qui s'est tenue le 17 septembre 2012.

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

Le Président cède ensuite la parole à Karim Bennis qui présente le rapport de la Direction sur la marche des affaires.

ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ECONOMIQUE

La crise économique mondiale et particulièrement celle de la France et de l'Espagne, les 2 principaux partenaires du Maroc, ont impacté la croissance du PIB du Maroc réduite à 2,7% contre une moyenne supérieure à 5% durant la dernière décennie.

Le changement de majorité gouvernementale cumulé à cette crise, continue de provoquer l'attentisme des investisseurs locaux, attentisme accentué au 2^{ème} semestre 2012.

Au niveau des indicateurs économiques, cette crise est matérialisée par :

- Un déficit budgétaire estimé à 7,1% risquant d'atteindre 9% à cause d'une demande intérieure soutenue
- Un déficit de la Caisse de Compensation de 56 MMDH représentant 6,8 % du PIB
- Une dette du Trésor Public de 57,8% du PIB contre 47,1% en 2009
- Un déficit de la balance des paiements de 9,4%.

Toutefois, malgré cette situation difficile, le Maroc semble en sortie de crise et en position favorable notamment en raison de :

- Stabilité politique
- Difficultés politiques des pays voisins et concurrents : Tunisie, Egypte,....
- Renchérissement des coûts dans les pays d'Europe de l'Est
- Bonne santé économique de l'Afrique, premier marché cible du Maroc
- Poursuite d'importants investissements directs étrangers (Renault, Bombardier ...)

ENVIRONNEMENT SECTORIEL

تاريخ الـ 15 AVR 2010
رقم التسجيل

Le secteur électrique connaît, au-delà de la crise économique du pays, une crise majeure de liquidité due aux difficultés de l'ONEE, premier donneur d'ordre, difficultés liées au coût des ventes du KWH inférieur à son prix de revient.

L'ONEE s'exprime accuse un déficit de trésorerie de 5,2 MMDH, un résultat net 2011 de - 3,7 MMDH et un résultat net d'exploitation négatif (- 2 MMDH).

L'ONEE négocie avec l'Etat un programme prévoyant une hausse de la tarification du KWH et une augmentation de capital de 3 MMDH.

RESULTATS 2012

I) COMPTES NEXANS MAROC

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires social 2012 est à 1.465.440 KDH soit en recul de 2,9 % par rapport à 2011. A métal et monnaies constants le recul est de 1,6 %.

Dans le contexte de crise actuel, cette réalisation est satisfaisante d'autant plus que hors activité transformateurs de puissance, la progression du chiffre d'affaires d'une année sur l'autre est de +1,1%. Cette évolution du chiffre d'affaires se décompose ainsi :

- Baisse du marché local de 11 %, ramenée à -3,1 % hors transformateurs de puissance (60,1 MDH).

Mais cette baisse du marché local est compensée par :

- Une croissance des ventes export de 27%
- Une croissance des ventes pour les secteurs industriels (aéronautique et automobile) de 20 %.

MARGE COMMERCIALE ET RESULTATS D'EXPLOITATION

La marge commerciale sur chiffre d'affaires standard est en recul de 2,25 points à 29,2% en raison de la forte pression concurrentielle et de la hausse des coûts des matières difficilement répercutable aux clients

Le résultat d'exploitation est en recul à 30.565 KDH contre 76.769 KDH en 2011. Hors baisse de la marge commerciale, les dysfonctionnements opérationnels de l'usine de câbles (surconsommation, augmentation des déchets, ...) ont largement participé à cette baisse de rentabilité.

RESULTATS SOCIAUX NEXANS MAROC

Le résultat courant de Nexans Maroc est à 14.074 KDH. Le résultat avant impôt est à 14.156 KDH et le résultat net est à 6.725 KDH contre 46.655 KDH en 2011, résultat qui comprenait le produit de la cession de l'activité batteries.



II) COMPTES CONSOLIDES

Le périmètre de consolidation a été, en 2012, élargi à SIRMEL Sénégal, société de distribution basée à DAKAR filiale à 51% de SIRMEL.

Le nouveau périmètre de consolidation est :

- Nexans Maroc, société consolidante
- Sirmel filiale à 83,50 %
- Sirmel Sénégal, filiale de Sirmel à 51%
- Tourets et emballages du Maroc (TEM), filiale à 100%
- Coprema, société immobilière et filiale à 99,9%

RESULTATS SIRMEL

Le chiffre d'affaires social de SIRMEL est à 288.079 KDH, en retrait de 3,4% par rapport à 2011.

Le résultat d'exploitation est à 11.212 KDH contre 19.015 KDH en 2011.

Le résultat net est à 5.688 KDH contre 9.097 KDH en 2011.

RESULTAS CONSOLIDES

Les résultats des sociétés consolidées sont :

- | | |
|--------------------|-------------|
| ▪ NEXANS Maroc : | 6.725 KDH |
| ▪ COPREMA : | 361 KDH |
| ▪ SIRMEL Maroc : | 5.688 KDH |
| ▪ SIRMEL Sénégal : | 4.167 KDH |
| ▪ TEM : | - 2.333 KDH |

Le résultat net consolidé de l'ensemble est à 10.782 KDH.

La société Coprema fait l'objet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2008 à 2011.

III) INDICATEURS FINANCIERS DE NEXANS MAROC

Les stocks de matières premières, des en-cours et des produits finis sont à 7,3 semaines de ventes contre 6,9 semaines à fin 2011 (8,8 semaines à fin juin 2012).

Les comptes clients sont à 132 jours de chiffre d'affaires contre 138 jours à fin Décembre 2011. Ce résultat est positif dans un contexte très difficile grâce à une grande rigueur dans la gestion du risque client et du recouvrement.

Le ratio BFR sur chiffre d'affaires TTC est passé de 39,7% à fin Décembre 2011 à 38,1% à fin 2012.

L'endettement de l'entreprise a évolué de 229.649 KDH à fin Décembre 2011 à 208.663 KDH à fin Décembre 2012.

Concernant les frais, la politique de contrôle des frais fixes continue à donner ses fruits puisque malgré une hausse des frais de personnel de 2,2% le total des frais n'évolue que de 0.89%.

INVESTISSEMENTS

Le total des investissements engagés est de 40.937 KDH pour un total Capex de 29.698 KDH.

Les principaux engagements sont relatifs à:

- l'augmentation de capacité en transformateurs de puissance
- l'augmentation de capacité de gainage des câbles
- l'acquisition d'une couronneuse
- la maintenance et l'amélioration continue

RESULTATS PAR ACTIVITE

REPARTITION DES ACTIVITES

L'évolution des différentes activités traduit l'évolution de l'environnement économique du Maroc :

- Marché de l'industrie : croissance de 20% grâce à un renforcement des délocalisations vers le Maroc dont profite Nexans à travers ses activités automobiles et aéronautiques..
- Marché du bâtiment : globalement stable grâce à la hausse des ventes à l'export compensant une baisse du marché local de 5,9%.
- Marché de l'infrastructure : baisse globale de 6%, l'export compensant en partie la baisse de 17,8% du marché local.

La nouvelle répartition des activités devient :

- Infrastructure : 59%
- Bâtiment : 27%
- Industrie : 14%

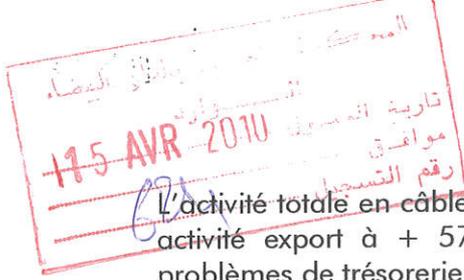
I) LES ACTIVITES CABLES

Avec l'activité export et les câbles automobile et aéronautique, le volume global de ventes et de production est en croissance de 8,8% par rapport à 2011 (en valeur standard). La marge commerciale sur chiffre d'affaires standard est en retrait de 2,1 points à 26,8% et la marge opérationnelle est à 2,7%.

Câbles d'énergie

Les câbles d'énergie ont connu une croissance des ventes de +6,52% portée par l'activité export.

Le volume des ventes de câbles de bâtiment est en stagnation (+ 0,3%).



L'activité totale en câbles d'infrastructure est en croissance des ventes (11%), grâce à une activité export à + 57,1%. La baisse du marché local est principalement due aux problèmes de trésorerie de l'ONEE dont le ralentissement des chantiers s'accélère.

Le marché local, en plus d'être en recul, connaît une vive concurrence renforcée par l'agressivité de câblers européens et orientaux.

Câbles Telecom

Le chiffre d'affaires des câbles Télécom, à métal et monnaies constants, est en croissance de 7,2% grâce à une hausse significative de notre part dans le marché des installations privées.

Concernant les besoins de Maroc Telecom pour les années 2013-2014, l'opérateur a lancé un nouvel appel d'offres avec des quantités encore en baisse.

Câbles Automobiles

L'activité automobile est en croissance de 12,7%, grâce au démarrage en Avril 2012, des livraisons au client Fujikura.

La rentabilité de l'activité reste négative en raison du faible niveau de production et de difficultés industrielles.

Câbles aéronautiques

En 2012, les ventes ont progressé de 25,2 % grâce à une bonne santé de l'industrie aéronautique mondiale et à un transfert de charge de l'usine de Draveil vers Mohammedia. La bonne rentabilité de l'activité se poursuit. L'année 2013 connaîtra la négociation du prochain marché Nexans-EADS.

II) LES ACTIVITES EQUIPEMENTS

Les activités équipements sont globalement en baisse de 27,6% mais avec un maintien de la marge commerciale à un bon niveau et une marge opérationnelle satisfaisante.

Transformateurs

Pour l'activité Transformateurs, l'année 2012 a été positive grâce à de bonnes performances industrielles et commerciales avec un bon niveau de compétitivité et avec une large gamme permettant de mieux répondre aux exigences des clients.

Toutefois l'année a été marquée par une baisse des investissements de l'ONEE en postes sources 60 KV provoquant un report de 11 mois de l'attribution du marché des transformateurs de puissance. Ce report a impacté l'OM des transformateurs et de Nexans Maroc de 15 MDH.

Concernant 2013, Le gain par Nexans Maroc d'un marché de 18 unités permettra d'avoir une bonne charge sur les 6 premiers mois de l'année.

Un nouveau marché est en cours de lancement par l'ONEE pour ses besoins 2014-2015.

Equipements Electriques

L'activité Equipements Electriques est en baisse de 10,9% en volume de ventes par l'effet de 2 phénomènes :

. Baisse des investissements touristiques, résidentiels de standing et de lotissements limitant sensiblement le développement des ventes des postes préfabriqués.

. Le basculement du marché vers la technologie des postes étanches qui se fait au détriment des postes modulaires.

Cette baisse de volume a conduit à un résultat opérationnel de 1,9%.

L'année 2013 connaîtra le développement d'une nouvelle cellule modulaire dans le cadre de partenariat avec Schneider Electric.

Projets d'entreprise

Les différents projets d'entreprise lancés ou suivis en 2012 sont :

- Programme RH de changement culturel comprenant :
 - o La construction de la vision (vocation, finalité, ambitions et valeurs)
 - o Mise en place de la charte des comportements soutenant ces valeurs
 - ✓ 15 comportements identifiés devant être déployés par l'ensemble de l'organisation en 3 ans
 - ✓ Chaque salarié travaille et adopte au moins 2 comportements la 1^{ère} année : Celui de sa direction de rattachement et celui commun à toute l'entreprise. Le comportement est : Je tiens mes promesses et mes engagements pour favoriser la performance individuelle et collective.
 - o La poursuite du plan de développement managérial.
- La mise en place du programme procesimple pour la simplification des process administratifs dans le sens de la responsabilisation et du développement de la valeur ajoutée apportée par chacun aux clients.
- La mise en place d'un nouvel organigramme avec :
 - o La création d'une direction supply chain.
 - o L'intégration de la direction IS au niveau du comité de direction.

III. EXAMEN ET ARRETE DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012 ET DES COMPTES DU SECOND SEMESTRE

M. Karim BENNIS présente les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et du second semestre 2012.

Les Commissaires aux comptes interviennent ensuite pour préciser, qu'à la suite de leurs travaux de revue des comptes annuels et semestriels, ils seront en mesure d'en certifier la régularité et la sincérité, exception faite de deux réserves techniques mais qui ne sont pas de nature à remettre en cause leurs conclusions.

Le Conseil arrête, à l'unanimité, les comptes de la société de l'exercice clos le 31 décembre 2012.



IV. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Sur la base des comptes annuels de l'exercice 2012 ainsi arrêtés faisant apparaître un bénéfice de 6 725 354,27 DH, le Conseil propose d'affecter le résultat de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	6 725 354,27 DH
Réserve légale	-
Réserve d'Investissement	-
Report à nouveau	180 966 648,66 DH
Total	<u>187 692 002,93 DH</u>
AFFECTATION	
Dividende	6 730 560,00 DH
Report à nouveau	180 961 442,93 DH
Total	187 692 002,93 DH

Le dividende par action serait de 3 DH et serait mis en paiement à compter du 17 Juillet 2013.

L'ensemble de ces propositions sera soumis au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Annuelle.

V. CONVENTIONS REGLEMENTEES

Conformément aux dispositions de l'article 56 de la loi n° 17/95 modifiée et complétée par la loi 20-05 sur les Sociétés Anonymes (conventions dites réglementées), le Président propose le renouvellement des conventions suivantes, déjà approuvées par le passé par le Conseil :

- la convention dite « General Relations Agreement » par laquelle Nexans Maroc reçoit du Groupe Nexans une assistance administrative et commerciale ainsi qu'une assistance technique et le bénéfice des recherches provenant des centres de Recherche et Développement du Groupe ;
- la convention avec Sirmel, dont M. Abdelaziz TAZI et Karim BENNIS sont également membres du Conseil, relative à la rémunération de Nexans Maroc pour les prestations de support administratif et commercial rendues par cette dernière pour Sirmel, au taux de 0.5% du Chiffre d'affaires Sirmel HT taxes - Achats HT effectués auprès de Nexans Maroc) pour 2012 (le précédent taux étant de 0.3%) ;
- des deux conventions d'assistance administrative et de prestations de services avec T.E.M. dont M. Karim BENNIS est Président Directeur Général ;

- des accords de licence avec ALSTOM, dont M. Philippe ROMIEU est Vice-Président Europe, Russia, CIS and Turkey, par lesquels ALSTOM a licencié à Nexans le droit de fabriquer et de vendre des transformateurs de puissance et de distribution ;
- Du renouvellement de la convention de financement entre Nexans Maroc et Sirmel, dont M. Abdelaziz TAZI et Karim BENNIS sont membres du Conseil, par laquelle Nexans Maroc accorde un prêt à Sirmel en fonction de ses besoins de trésorerie au taux préférentiel de 5,0% (4,44% précédemment) ;
- de l'accord signé en février 2007 avec Les Câbleries du Sénégal, dont Nexans Maroc est représentée dans son Conseil d'Administration par M. Karim BENNIS, relatif à la rémunération de votre société pour l'assistance technique et la formation rendues pour LCS ;
- de l'accord signé en juillet 2009 avec Sirmel Sénégal, dont M. Karim BENNIS est le Président Directeur Général, relatif à la distribution de transformateurs.

VI. RENOUELEMENT DU MANDAT D'UN ADMINISTRATEUR

Madame Valat indique au Conseil que le mandat d'administrateur de Monsieur Frédéric Vincent arrivera à échéance à l'issue de la prochaine Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

le Conseil décide, à l'unanimité (à l'exception de Frédéric Vincent qui n'a pas pris part au vote), de proposer au vote de la prochaine Assemblée des actionnaires le renouvellement en tant qu'administrateur de M. Frédéric Vincent dont le mandat arrivera à échéance à l'issue de la prochaine Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012, pour une durée de six années qui viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Il est précisé que le renouvellement du mandat d'administrateur de Frédéric Vincent est proposé dans la perspective du renouvellement de ses fonctions de Président du Conseil d'administration qui sera soumis au prochain Conseil.

VII. FIXATION ET MISE EN PAIEMENT DES JETONS DE PRESENCE

Sur proposition du Président, le Conseil décide à l'unanimité de maintenir à l'identique le montant des jetons de présence alloués aux Administrateurs conformément à l'article 24 des Statuts, soit 337.500 DH, et de reconduire la règle de répartition entre les membres du Conseil arrêtée lors de la réunion du Conseil d'Administration du 7 mars 2008.

Ainsi, sous réserve de l'approbation du montant forfaitaire de 337.500 DH par l'Assemblée Générale, Monsieur le Président propose qu'il soit alloué en parts égales entre Messieurs Driss Benhima, Khalid El Kadiri, Abdelaziz Tazi et Philippe Romieu.

المحكمة التجارية بالدار البيضاء

15 AVR 2010

تاريخ الوصول

مواقيت
رقم التسجيل

VIII. CONVOCATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Le Conseil décide, à l'unanimité, de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires **le lundi 24 juin 2013, à 11 heures**, au siège social de la Société à Casablanca (20400) – Bd. Ahl Loghlam, Sidi Moumen,

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration et rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 - Examen et approbation des comptes annuels présentés par le Conseil de l'exercice clos le 31 décembre 2012,
2. Affectation du résultat,
3. Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées,
4. Fixation et mise en paiement des jetons de présence,
5. Démission d'un Administrateur - Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur,
6. Renouvellement du mandat d'un administrateur,
7. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

IX. QUESTIONS DIVERSES

9.1 Evolution dans la participation détenue par Nexans Participations dans Nexans Maroc

La répartition du capital social n'a pas évolué par rapport à l'année dernière, soit 83,59%.

9.2 Date de la prochaine réunion du Conseil d'administration

- Une réunion du Conseil sera convoquée à l'issue de la prochaine Assemblée Générale prévue **le 24 juin 2013, à 12h30**, afin de procéder à la nomination du Président du Conseil d'administration et au renouvellement des fonctions du Directeur Général.

La séance est levée à 12h15.



Le Président
Frédéric Vincent



Un administrateur
Nexans Participations
Représentée par Magali Valat