

Casablanca, le 6 mai 2010

Information trimestrielle

Légère hausse du chiffre d'affaires de +0,3% par rapport à fin mars 2009

Opérations et évènements importants intervenus au cours du premier trimestre 2010

▪ Mines

- ✓ Poursuite de la tendance haussière des cours des métaux :
 - Après avoir atteint un niveau record de 1 211\$/Oz en décembre 2009, le cours de l'or a été relativement volatile au premier trimestre 2010, oscillant entre 1 050 \$/Oz et 1 160 \$/Oz. Des niveaux de cours qui demeurent supérieurs à ceux observés au premier trimestre 2009 (+21,1% en moyenne) ;
 - Le cours du cuivre a renoué avec les niveaux élevés de l'année 2008 en atteignant un cours de 8 000 \$/T à fin mars 2010 ;
 - Les cours des métaux de base, comme le plomb et le zinc, ont connu des augmentations importantes par rapport au premier trimestre 2009 avec respectivement une moyenne de cours de 2 151,7 \$/T et 2 218,8 \$/T, soit respectivement une hausse de 77,2% et 86,6% ;
 - Le cours du cobalt poursuit sa tendance haussière en clôturant mars 2010 à 22,38 \$/Lb.
- ✓ Baisse des niveaux de production suite aux fortes intempéries ayant entravées l'exploitation au niveau de certains sites.

▪ Agroalimentaire

- ✓ Forte augmentation du cours du sucre brut au niveau international pour atteindre, au cours du premier trimestre 2010, un niveau record de 760 \$/T avant de retomber à 503 \$/T à fin mars 2010 ;
- ✓ Perte pour la seconde année consécutive de superficies dédiées aux cultures sucrières (environ 7 000 ha contre 5 785 ha au premier trimestre 2009) suite aux inondations provoquées par les fortes précipitations enregistrées en janvier et février 2010 ;
- ✓ Perturbation généralisée de la distribution des produits suite aux fortes précipitations avec un impact particulièrement négatif sur les ventes des huiles de table et des biscuits notamment dans les zones rurales ;
- ✓ Niveau exceptionnel de la campagne oléicole nationale se traduisant par une offre abondante sur l'huile d'olive exerçant ainsi une pression à la baisse des prix ;
- ✓ Poursuite par Centrale Laitière de son effort d'innovation avec le lancement d'Activia Pêche et Vanille, de Yawmi Assil Citron et de Danette Noisette ;
- ✓ Amélioration des prix du poisson destiné à l'export (+14% pour le poulpe) et baisse des prix du poisson à écailles.

▪ Distribution

- ✓ Ralentissement du rythme des ouvertures des enseignes de la Grande Distribution du Groupe afin de se focaliser sur le développement des magasins existants ;
- ✓ Poursuite du déploiement de la nouvelle organisation interne en vue d'optimiser les synergies entre Marjane et Acima suite au rapprochement réalisé fin 2008 ;
- ✓ Nomination de M. Mohamed Lamrani Président du groupe Marjane ;

- ✓ Légère progression de la part de marché de Sopriam passant de 15,0% à fin décembre 2009 à 15,1% à fin mars 2010 dans un marché automobile marocain en recul de 10,5% par rapport au premier trimestre 2009 ;
- ✓ Ralentissement attendu des effets de la crise internationale sur les économies africaines en 2010 : la croissance du PIB de l'Afrique devrait passer de 1,7% en 2009 à 4,3% en 2010 ;
- ✓ Au niveau de Equipment : poursuite des effets de la crise internationale sur la demande dans le secteur minier, mais attente d'une relance en 2010 suite à la reprise des économies des pays développés. Concernant le secteur forestier, seul le Gabon a subi un impact lié aux changements de la réglementation locale. La demande dans ce secteur redevient plutôt favorable dans les autres territoires d'Afrique Centrale ;
- ✓ Au niveau de Motors : Début d'année plus difficile qu'attendu en Afrique francophone notamment en Afrique de l'Ouest. Quelques signes positifs en Afrique centrale ;
- ✓ Démarrage de la commercialisation des marques chinoises de véhicules industriels et particuliers (JAC, Chery et ZX) sous l'enseigne Tiger au Gabon, au Cameroun et en Côte d'Ivoire.

■ **Activités Financières**

- ✓ Finalisation en cours du contrat programme 2010 – 2015 relatif au secteur des assurances, qui prévoit de porter la taille du marché de 20 à 45 milliards de dirhams, en mettant en place des mesures fiscales incitatives ;
- ✓ Lancement par Attijariwafa bank du pacte Rasmali, une offre intégrée de produits bancaires, destinée aux très petites entreprises afin de les aider à faire face à leurs défis de croissance ;
- ✓ Organisation par Attijariwafa bank de la première édition du Forum Afrique Développement qui a réuni 900 participants issus de 11 pays africains ;
- ✓ Election d'Attijariwafa bank comme banque de l'année 2009 au Maroc, pour la troisième année consécutive, par le prestigieux magazine The Banker.

■ **Télécoms**

- ✓ Elaboration par le gouvernement de la note d'orientations générales pour le développement du secteur des télécommunications au Maroc à horizon 2013 ;
- ✓ Lancement, le 23 février 2010, de l'offre mobile GSM de Wana Corporate sous la nouvelle marque « Inwi » ;
- ✓ Forte croissance de 113,47% du parc des abonnés Mobile de Wana Corporate sur le premier trimestre 2010 pour atteindre 1 290 milliers d'abonnés dans un marché du mobile en croissance de 6,86% par rapport à fin décembre 2009¹ ;
- ✓ Léger retrait de 3,1% du parc des abonnés Fixe de Wana Corporate sur le premier trimestre 2010 pour s'établir à 2 201 milliers d'abonnés dans un marché du fixe en recul de 2,04% par rapport à fin décembre 2009¹ ;
- ✓ Croissance de 9,59% du parc des abonnés Internet 3G de Wana Corporate sur le premier trimestre 2010 pour atteindre 423 milliers d'abonnés dans un marché de l'Internet 3G en croissance de 24,28% par rapport à fin décembre 2009¹.

■ **Immobilier**

- ✓ Poursuite de la crise de l'immobilier touristique de luxe à Marrakech ;
- ✓ Obtention des autorisations de construction des 4 pavillons et des villas de la Pinède à Bahia Golf Beach, des autorisations de lotissement et de construction relatives au projet Masurel à Casablanca, de construction des villas et des maisons de la Partie Centrale de Cabo Negro, et obtention de l'autorisation modificative de lotissement du projet de Beni Mellal.

¹ Source : ANRT, Analyse de l'évolution trimestrielle des marchés du fixe, du mobile et de l'Internet au 31 mars 2010

▪ **Energie et Environnement**

- ✓ Remise, le 12 mars 2010, de l'offre du consortium Nareva/International Power pour le projet de la centrale à charbon de Safi ;
- ✓ Implication de Nareva dans l'initiative industrielle Desertec. Elle rejoint ainsi 15 autres investisseurs ayant exprimé leur intérêt pour ce projet.

▪ **Autres**

- ✓ Annonce le 25 mars 2010 de la réorganisation des holdings ONA et SNI visant la création d'un holding d'investissement unique non coté et ce, à travers le retrait de la cote des deux entités suivi de leur fusion et le recentrage du nouvel holding sur la vocation d'actionnaire professionnel.

Evolution du chiffre d'affaires consolidé du Groupe ONA au premier trimestre 2010

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

En millions de MAD	1 ^{er} trimestre		Variation	
	2009	2010	Valeur	%
Mines	504,5	508,3	3,8	0,8%
Agroalimentaire	3 627,0	3 430,1	-196,9	-5,4%
Distribution	3 980,4	3 935,2	-45,2	-1,1%
Activités financières	29,3	31,3	2,0	7,0%
Telecoms	578,8	876,6	297,8	51,4%
Immobilier	22,8	5,2	-17,6	-77,2%
Energie et Environnement	20,9	6,1	-14,8	-70,9%
Autres	4,2	4,5	0,3	7,7%
Chiffre d'affaires consolidé	8 767,8	8 797,3	29,5	0,3%

Le chiffre d'affaires consolidé des trois premiers mois de l'année 2010 s'établit à 8 797,3 MMAD, en progression de 0,3% par rapport à la même période de l'année précédente, en lien avec :

- ✓ L'amélioration du parc clients de Wana Corporate ;
- ✓ La croissance de l'activité de la Grande Distribution portée par l'important développement du réseau durant l'année 2009 avec 7 ouvertures de magasins dont 3 supermarchés et 4 hypermarchés ;
- ✓ La légère hausse du chiffre d'affaires des Mines grâce, principalement, à l'amélioration généralisée des cours (excepté la fluorine) limitée par le recul des volumes de production et une parité dollar/dirham défavorable ;
- ✓ Le retrait de l'Agroalimentaire en lien avec la baisse des volumes de vente de l'huile de table et des biscuits, atténuée par le bon comportement des ventes de Centrale Laitière et de Cosumar ;
- ✓ Le retard de la Distribution automobile en raison de la régression du marché automobile au Maroc et du recul de la part de marché sur les véhicules CKD ;
- ✓ Le retrait du chiffre d'affaires des biens d'équipement en Afrique (Optorg) en raison de la poursuite des effets de la crise des secteurs miniers et forestiers en Afrique ;
- ✓ Le recul de l'immobilier suite à la poursuite de la morosité du segment touristique de luxe.

Périmètre de consolidation à fin mars 2010

Mines	Managem	78,2%	IG		
Agroalimentaire	Centrale Laitière	55,1%	IG	Cosumar	55,5% IG
	Lesieur Cristal	55,0%	IG	Marona	98,7% IG
	Bimo	50,0%	IP	Sotherma	30,0% IP
Distribution	Marjane	100%	IG	Sopriam	91,0% IG
	Optorg	100%	IG		
Activités financières	Attijariwafa bank	30,0%	MEE	Agma Lahlou Tazi	25,5% IG
Relais de croissance	Wana	35,2%	IG	Nareva	100% IG
	Onapar	100%	IG		
Holdings	ONA	100%	IG		

IG Intégration Globale IP Intégration Proportionnelle
MEE Mise En Equivalence